



10 Jahre DRSC | 10-Year Anniversary of the ASCG

Am 14. April 2008 feierte der Deutsche Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC) sein zehnjähriges Bestehen mit einer Festveranstaltung in Berlin. Im Rahmen des festlichen Programms würdigte Bundesjustizministerin Brigitte Zypries sowie der Vorstandsvorsitzende des Vereins, Heinz-Joachim Neubürger, in ihren Festreden das bisher Geleistete und blickten auch auf die zukünftigen Herausforderungen des DRSC. Prof. Dr. Bernhard Pellens (Ruhr-Universität Bochum) präsentierte die Ergebnisse der vom DRSC in Auftrag gegebenen Studie zur Evaluierung des DRSC. Anschließend wurde eine Podiumsdiskussion zur „Zukunft der Rechnungslegung“ mit hochrangigen Vertretern aus dem Bereich der Unternehmensberichterstattung durchgeführt.

Die Inhalte der Veranstaltung können Sie im Einzelnen im Tagungsbericht, der mit dem Titel „Zukunft der Rechnungslegung – Tagungsbericht zur Festveranstaltung 10 Jahre DRSC“ in der Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR) Heft 7–8, Seite 493–498 veröffentlicht wurde, nachlesen.

On 14 April 2008, the Accounting Standards Committee of Germany (ASCG) celebrated its tenth anniversary with a special event in Berlin. During the festive session, the Federal Minister of Justice, Brigitte Zypries, and the Chairman of the ASCG Executive Board, Heinz-Joachim Neubürger, gave speeches acknowledging the ASCG's achievements to date and looked forward to the future challenges facing it. Prof. Dr. Bernhard Pellens (University of Bochum) presented the results of a study commissioned by the ASCG to evaluate its work. This was followed by a panel discussion on the 'Future of Accounting', with prominent representatives from the field of corporate financial reporting.

The various speeches and presentations at the event were published in German in a conference report entitled 'Zukunft der Rechnungslegung – Tagungsbericht zur Festveranstaltung 10 Jahre DRSC' in the 'Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR)', issue 7–8, pages 493–498.

10 Jahre DRSC



10-Year Anniversary of the ASCG



Inhalt | Contents

10 Jahre DRSC 10-Year Anniversary of the ASCG	
Abkürzungen Abbreviations	02
Grußworte Forewords	03
Heinz-Joachim Neubürger	03
Liesel Knorr	08
Neuerung beim DRSC New Development at the ASCG	11
I. Internationale Aktivitäten International Activities	12
Internationale Aktivitäten des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) International Activities of the German Accounting Standards Board (GASB)	14
Internationale Aktivitäten des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC) International Activities of the Accounting Interpretations Committee (AIC)	59
II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) German Accounting Standards (GASs)	64
Allgemeines General	66
Überarbeitung der DRS 5, 15 und 15a/Erhebung zur Lageberichterstattung Revision of GASs 5, 15 and 15a/ Management Reporting Survey	67
Gegenwärtig gültige Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) Effective German Accounting Standards (GASs)	68
III. Beratung des Gesetzgebers Legislative Advice	70
Allgemeines General	72
Aktuelle Beratungsprojekte Current Advisory Projects	72
IV. Finanzielle Informationen Financial Information	78
Finanzierung des DRSC ASCG Funding	80
Jahresabschluss Annual Financial Statements	82
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers Auditors' Report	84
Organisation Organisation	86
DRSC im Überblick ASCG at a Glance	86
Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit Participation of Interested Parties	88
Anlagen Appendices	89
Impressum Contact Information	100
DRSC 2008 ASCG 2008 01	

Abkürzungen | Abbreviations

AG	Aktiengesellschaft German Stock Corporation
AIC	Accounting Interpretations Committee
ASB	Accounting Standards Board
ASCG	Accounting Standards Committee of Germany
BMF	Bundesministerium der Finanzen Federal Ministry of Finance
BMJ	Bundesministerium der Justiz Federal Ministry of Justice
CNC	Conseil National de la Comptabilité
CRUF	Corporate Reporting Users' Forum
DP	Diskussionspapier Discussion Paper
DPR	Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung
DRS	Deutscher Rechnungslegungs Standard
DRSC	Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.
DSR	Deutscher Standardisierungsrat
EC	European Community
ED	Standardentwurf Exposure Draft
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
EG	Europäische Gemeinschaft
ERT	European Round Table of Industrialists
EU	Europäische Union European Union
e.V.	Eingetragener Verein Registered Association
FASB	Financial Accounting Standards Board
FREP	Financial Reporting Enforcement Panel
GAS(s)	German Accounting Standard(s)
GASB	German Accounting Standards Board
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung German private limited company
HGB	Handelsgesetzbuch German Commercial Code
IAS(s)	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IASCF	International Accounting Standards Committee Foundation
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer e.V. Institute of Public Auditors in Germany
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS(s)	International Financial Reporting Standard(s)
IOSCO	International Organization of Securities Commissions
KG	Kommanditgesellschaft German limited partnership
OHG	Offene Handelsgesellschaft German general commercial partnership
PAAinE	Pro-Active Accounting Activities in Europe
RIC	Rechnungslegungs Interpretations Committee
SAC	Standards Advisory Council
SE	Societas Europaea (Europäische Gesellschaft) European company
SEC	Securities and Exchange Commission
SFAS	Statement of Financial Accounting Standards
StB	Steuerberater Tax adviser
TEG	Technical Experts Group (EFRAG)
US GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles
WP	Wirtschaftsprüfer German public auditor

Grußwort Heinz-Joachim Neubürger | Foreword by Heinz-Joachim Neubürger



Heinz-Joachim Neubürger

Vorsitzender des Vorstands des DRSC |
Chairman of the ASCG Executive Board

Liebe Mitglieder des DRSC, sehr verehrte Damen und Herren,

das Jahr 2008, über das dieser Jahresbericht Rechenschaft ablegt, war für das DRSC ein Jubiläumsjahr; wir feierten unseren zehnten Geburtstag. Für die Rechnungslegung und die Standardsetzung war es jedoch ein insgesamt schwieriges Jahr.

Die Finanzkrise und die daraus resultierende Wirtschaftskrise haben die bestehenden Bilanzierungsstandards und die mit der Entwicklung der Standards in Verbindung stehenden Institutionen und Personen in die Schusslinie gebracht. Vielen ist in der gegenwärtigen Situation klar geworden, dass es in Extremsituationen, wie sie derzeit in den Finanzmärkten herrschen, gilt, zumindest eine intensive kommunikative Brücke zwischen den prinzipienorientierten Standardsetzern und den praxisorientierten Anwendern sowie der Politik und deren Zwängen zu bauen. Das DRSC hat sich in diesem Sinne frühzeitig positioniert und einen intensiveren Dialog zwischen den wesentlichen *constituencies* auf nationaler Ebene in Gang gebracht, der auch in Zukunft beibehalten werden sollte. Eines zeigt diese Krise aber auch sehr deutlich: Alleine auf internationalem Terrain für nationale Bilanzierungsprobleme zu werben, wird nicht zu einem Erfolg führen; gemeinsam aber haben wir bessere Chancen, zumindest gehört zu werden. Gleichermassen zeigt sich, wie wichtig unsere Präsenz und unser Engagement (auch finanzieller Art) in internationalen Gremien ist.

Dear ASCG members, ladies and gentlemen,

2008, the period covered by this Annual Report, was the year in which the ASCG celebrated its 10th anniversary. All in all, however, it was a difficult year for accounting and standard-setting.

The financial crisis and the resulting economic crisis have brought existing accounting standards and the institutions and people associated with their development into the firing line. In the current environment, many people have realised that maintaining close communication between principles-driven standard-setters and practitioners, as well as policymakers and their constraints, is the minimum response to extreme situations such as those currently prevailing on the financial markets. The ASCG therefore took an early stance and initiated a more intense dialogue between the key constituencies at national level – a dialogue that should be continued in future. However, this crisis has shown one thing very clearly: merely raising national accounting problems in the international arena will not lead to success, but together, we have a better chance of at least being heard. Equally, the current situation demonstrates the importance of our presence and our involvement (including our financial commitment) in international bodies.

Unser zehnter Geburtstag im April 2008 ist gebührend gefeiert worden. Neben Bundesministerin Brigitte Zypries als Gastrednerin durften wir über 100 weitere Gäste aus Wirtschaft, Wissenschaft und Politik begrüßen. Gleichzeitig gab uns die Veranstaltung die Gelegenheit, Liesel Knorr, Präsidentin des DSR, für ihren unermüdlichen Einsatz für den Verein und das, wofür das DRSC steht, unter anderem mit der Übergabe einer beeindruckenden Festschrift anlässlich ihres „runden“ Geburtstags zu würdigen.

In 2008 gab es noch eine Reihe weiterer wesentlicher Entwicklungen, die in einem Jahresrückblick erwähnenswert sind:

Die US Securities and Exchange Commission (SEC) hat einen Termin- und Stufenplan für den Übergang börsennotierter amerikanischer Unternehmen auf eine Bilanzierung nach IFRS vorgeschlagen. Danach sollen stufenweise alle in den USA börsennotierten Unternehmen für Geschäftsjahre, die nach dem 15. Dezember 2016 enden, ihre Finanzberichterstattung an die SEC nach den Regelungen der IFRS vornehmen. Damit scheint das Ziel globaler Rechnungslegungsstandards weitgehend erreicht, vorausgesetzt dieses Ziel erleidet keinen Schaden durch die Finanzkrise oder wird durch die neue Vorsitzende der SEC, Mary Schapiro, aufgegeben.

Die Treuhänder (*Trustees*) der International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) haben in 2008 Vorschläge zur Überarbeitung ihrer Satzung veröffentlicht. Die von den Treuhändern im Rahmen eines ersten Teils des Reviews im Juli veröffentlichten Vorschläge bezogen sich auf die Einrichtung eines Überwachungsgremiums (*Monitoring Group*) und die Erweiterung der Anzahl der IASB-Mitglieder sowie die Festlegung eines bei der Zusammensetzung des IASB zu beachtenden geographischen Proporz. Der Anfang Dezember veröffentlichte zweite Teil geht auf die Bereiche ein, die im ersten Teil nicht adressiert wurden, wie beispielsweise die Notwendigkeit eines *due process* in Dringlichkeitsfällen sowie den Standardsetzungsprozess durch den IASB. Der Vorstand des DRSC und der DSR haben gemeinsam gegenüber der IASCF zu dem ersten Teil Stellung genommen und dabei insbesondere ihre Besorgnis über den vorgeschlagenen Umfang der Aufgaben des Überwachungsgremiums zum Ausdruck gebracht. Auch zu dem zweiten Teil werden wir wieder Stellung nehmen. Die Treuhänder gehen davon aus, dass endgültige Entscheidungen über den zweiten Teil der Überprüfung der Satzung in ihrer Sitzung im Oktober 2009 getroffen werden, so dass die neuen Regelungen ab dem 1. Januar 2010 wirksam werden.

We celebrated our 10th anniversary in fitting style in April 2008. We welcomed the Federal Minister of Justice, Brigitte Zypries, as our guest speaker, as well as other guests from the worlds of business, academia and politics. Our celebrations also gave us the opportunity to honour Liesel Knorr, President of the GASB, for her tireless commitment to the Association and what it stands for, including by presenting her with an impressive Festschrift to mark her very special birthday.

2008 also saw a number of other significant developments that deserve mention in my review of the year:

The US Securities and Exchange Commission (SEC) has proposed a roadmap for the transition of entities listed in the United States to IFRS accounting. Under the roadmap, all entities listed in the USA will progressively prepare the financial reports contained in the registration statements they file with the SEC in accordance with IFRSs for periods ending after 15 December 2016. This move means that the goal of global accounting standards appears to be largely achieved, provided that it is not disrupted by the financial crisis or is abandoned by Mary Schapiro, the new SEC Chairman.

The Trustees of the International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) published proposals in 2008 for revising the Foundation's Constitution. The proposals published by the Trustees in July as Part One of their review related to the establishment of a Monitoring Group and the expansion of the membership of the IASB, as well as the addition of new guidelines regarding the geographical diversity of the members of the IASB. Part Two, which was published at the beginning of December, focuses on the areas that were not addressed in part one, such as the need for a 'fast track' due process procedure for cases of great urgency and the IASB's agenda-setting process. The Executive Board of the ASCG and the GASB submitted a comment letter to the IASCF on the first part of the proposals, in particular expressing their concerns at the proposed mandate of the Monitoring Group. We will also comment on Part Two. The Trustees expect to make final decisions on Part Two of the Constitution Review at their meeting in October 2009, so that the new arrangements will be effective from 1 January 2010.

Mit der Etablierung der neuen Satzung stellt sich auch erneut die Frage der langfristigen Finanzierung der IASCF und seiner Gremien. Das DRSC vertritt in diesem Zusammenhang die Auffassung, dass als logische Folge die in dem Überwachungsgremium vertretenen Wertpapieraufsichtsorgane für eine solide Finanzierung der IASCF Sorge tragen müssen.

Im zweiten Halbjahr 2008 hat sich auch die European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) umstrukturiert. Ziel der Umstrukturierung ist es, Europas Position im Bereich der Finanzberichterstattung und den Einfluss der EFRAG auf den internationalen Standardsetzungsprozess zu stärken. Der abschließende Bericht der EFRAG über die neue Struktur wurde Anfang Dezember 2008 veröffentlicht und berücksichtigt eine Vielzahl von Stellungnahmen europäischer Organisationen zu dem im Juli 2008 veröffentlichten Konsultationspapier *Strengthening the European Contribution to the International Standard Setting Process*. Der Vorstand des DRSC sowie der DSR haben in einer gemeinsamen Stellungnahme gegenüber dem Aufsichtsrat der EFRAG ihre Besorgnis insbesondere über die Komplexität der neuen Struktur, die wenig repräsentative Besetzung der Gremien und die unzureichende Berücksichtigung der nationalen Standardsetzer bzw. nationalen Finanzierungsmechanismen (obwohl man auf deren personelle wie finanzielle Ressourcen gerne zugreifen möchte) zum Ausdruck gebracht.

Das DRSC begrüßt ausdrücklich die bereits seit Jahren diskutierte und jetzt erstmalig konkret in Aussicht gestellte Beteiligung der Europäischen Kommission an der Finanzierung der EFRAG. Das DRSC und der DSR beabsichtigen auch weiterhin, EFRAG bei seiner Arbeit aktiv zu unterstützen und die seit Jahren gute Zusammenarbeit weiter fortzusetzen. Über eine Finanzierungszusage des DRSC an die EFRAG für das Jahr 2009 muss jedoch noch gesondert mit EFRAG gesprochen werden. Wir vertreten die Ansicht, dass eine Finanzierung der EFRAG durch das DRSC unter anderem mit einer angemessenen Beteiligung des DRSC in der Governance Struktur der EFRAG einhergehen muss.

In diesem Zusammenhang stellt sich auch erneut die Frage der langfristigen Finanzierung des DRSC. Bislang hat das DRSC seine vielfältigen Aufgaben und vor allem die Vertretung der deutschen Belange auf internationaler Ebene im Wesentlichen auf der Grundlage freiwilliger zusätzlicher Finanzierungsbeiträge einiger Unternehmen und Prüfungsgesellschaften erfüllt. Vor dem Hintergrund der ECOFIN-Beschlüsse, insbesondere bezüglich der EFRAG, ist es jetzt mehr denn je an der Zeit für die Bundesregierung zu akzeptieren, dass die Finanzierung der Arbeit des DRSC ebenso breit

The establishment of a new Constitution again highlights the issue of the long-term financing of the IASCF and its bodies. The ASCG believes that a logical consequence has to be that the securities regulators represented in the Monitoring Group must ensure that funding of the IASCF is put on a sound footing.

In the second half of 2008, the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) also restructured itself with the goal of strengthening Europe's position in financial accounting and EFRAG's influence on the international standard-setting process. EFRAG's final report on its new structure was published at the beginning of December 2008 and reflects a large number of comments from European organisations on the consultation document entitled 'Strengthening the European Contribution to the International Standard-Setting Process', which was published in July 2008. In a joint comment letter to the EFRAG Supervisory Board the Executive Board of the ASCG and the GASB expressed their concerns at the complexity of the new structure, the unrepresentative membership of the governing bodies and committees, and the inadequate consideration of national standard-setters and national financing mechanisms (although EFRAG would like to utilise their human and financial resources).

The ASCG explicitly welcomes the involvement of the European Commission in funding for EFRAG. This has been discussed for many years and now looks like a firm prospect for the first time. The ASCG and the GASB still intend to actively support EFRAG's work and to continue the strong relationship we have had with it for many years. However, a financial commitment on the part of the ASCG and the GASB for 2009 will need to be discussed separately with EFRAG. We believe that any funding for EFRAG by the ASCG must be accompanied by appropriate involvement of the ASCG in EFRAG's governance structure, among other things.

This again raises the issue of the long-term funding of the ASCG. To date, the ASCG has performed its various tasks, and in particular represented German interests at an international level, primarily thanks to voluntary additional financial contributions from a number of companies and audit firms. In view of the ECOFIN resolutions, in particular relating to EFRAG, it is now more than ever time for the German Federal Government to accept that the funding of the ASCG's work must be put on an equally broad

und im Wege einer Umlage für Wertpapieremittenten gewährleistet werden muss, wie die der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR). Nur so kann Deutschland einen Beitrag zur Finanzierung der wichtigen Standardsetzungsinfrastruktur auf nationaler wie internationaler Ebene erbringen, zu dem sich die Bundesregierung im ECOFIN-Beschluss im Kern verpflichtet hat.

Die Auswirkungen der Finanzkrise zeigten sich im Bereich der Rechnungslegung im Wesentlichen erst in der zweiten Jahreshälfte 2008, dann jedoch mit Vehemenz. Die EU-Kommission hat auf Betreiben einiger Länder den Vorschlag einer EU-Kommissionsverordnung zur Änderung des IAS 39 (*Carve-out* hinsichtlich der Umklassifizierung bestimmter Finanzinstrumente) veröffentlicht. In einer Stellungnahme an das Bundesministerium der Justiz setzte sich der DSR nachdrücklich für die Lösung des IASB ein, da eine EU-spezifische Lösung dem Ziel weltweit einheitlicher Finanzberichterstattung – wie der DSR und das DRSC sie ausdrücklich befürworten und unterstützen – zuwiderläuft und die Erarbeitung von Regulierungen beim originären Standardsetzer verbleiben sollte. Letztendlich hat der IASB unter Aussetzung des *due process* den IAS 39 so geändert, dass eine EU-spezifische Lösung nicht notwendig wurde.

Das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) hat sich im Rahmen seiner Zielsetzung im abgelaufenen Jahr insbesondere mit der Interpretation RIC 3 Auslegungsfragen zu den Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation beschäftigt, der im ersten Quartal 2009 veröffentlicht wurde.

Der Vorstand dankt dem zum 31. Dezember 2008 ausgeschiedenen IASCF-Treuhänder, Max Dietrich Kley, der sich über Jahre hinweg mit großem Engagement für die Weiterentwicklung der internationalen Rechnungslegung und die Berücksichtigung deutscher Anliegen bei der IASCF und ihren Gremien eingesetzt hat.

Prof. Dr. Clemens Börsig möchte ich auch auf diesem Wege zu seiner Berufung als Treuhänder der IASCF herzlich gratulieren. Natürlich wird Prof. Dr. Börsig in gleicher umfassender Weise bei dieser Aufgabe vom DRSC unterstützt werden, wie dies bei Max Dietrich Kley der Fall war. Aufgrund seiner Berufung zum Treuhänder ist Prof. Dr. Börsig zum Jahresende aus dem Vorstand des DRSC ausgeschieden. Als seinen Nachfolger wollen wir in der kommenden Mitgliederversammlung Stefan Kraus, Chief Financial Officer der Deutsche Bank AG, zur Wahl vorschlagen.

Des Weiteren sind im abgelaufenen Geschäftsjahr Dr. Jürgen Heraeus und Prof. Dr. Dres. h. c. Adolf G. Coenenberg aus dem Vorstand ausgeschieden. Ich danke beiden für ihre Arbeit für den Verein. Als Nachfolger für Dr. Heraeus wurde Dr. Michael Becker,

footing, and that it must be guaranteed by way of a fee levied on securities issuers, as is the case with the Financial Reporting Enforcement Panel (FREP). This is the only way that Germany can make its contribution to funding the important standard-setting infrastructure at national and international level, which is in any case something that the German Federal Government has essentially committed to in the ECOFIN resolution.

For the most part, the effects of the financial crisis only impacted financial reporting in the second half of 2008, but they did so with a vengeance. Under pressure from a number of countries, the European Commission published its proposal for a Commission Regulation to amend IAS 39 (carve-out relating to the reclassification of certain financial instruments). In a comment letter to the Federal Ministry of Justice, the GASB strongly recommended the IASB's solution because a standalone EU solution would run contrary to the goal of uniform global financial reporting – something that is explicitly advocated and backed by the GASB and the ASCG – and the development of accounting pronouncements should remain the responsibility of the primary standard-setter. In the end, the IASB suspended due process and amended IAS 39 in such a way that a standalone EU solution was not required.

As part of its goals in the past year, the Accounting Interpretations Committee (AIC) in particular addressed Interpretation AIC 3 'Interpretation Issues relating to Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements, Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation', which was issued in the first quarter of 2009.

The Executive Board would like to thank Max Dietrich Kley, who retired as an IASCF Trustee on 31 December 2008, and who worked tirelessly for many years to advance the cause of international accounting, as well as championing German interests at the IASCF and its bodies.

I would also like to take this opportunity to congratulate Prof. Dr. Clemens Börsig on his appointment as an IASCF Trustee. Prof. Dr. Börsig will of course receive the same comprehensive support from the ASCG in his duties as Max Dietrich Kley did. As a result of his appointment as a Trustee, Prof. Dr. Börsig left the ASCG Executive Board at the end of the year. We intend to propose Stefan Kraus, Chief Financial Officer of Deutsche Bank AG, for election as Prof. Dr. Börsig's successor at the next General Assembly.

Dr. Jürgen Heraeus and Prof. Dr. Dres. h. c. Adolf G. Coenenberg also left the Executive Board in the past financial year. I would like to thank both of them for their work for the Association. Dr. Michael Becker, member of the Executive Board of Merck KGaA,

Mitglied des Vorstands der Merck KGaA, in den Vorstand berufen und das Amt von Prof. Dr. Dres. h. c. Coenenberg übernahm Prof. Dr. Jens Wüstemann, Universität Mannheim. Als weiteres Mitglied wurde Dr. Karl-Gerhard Eick, Mitglied des Vorstands der Deutsche Telekom AG, in den Vorstand des Vereins berufen.

Darüber hinaus möchte ich mich im Namen des Vorstands bei den Mitgliedern des Deutschen Standardisierungsrats, des Rechnungslegungs Interpretations Committees, Dr. Thomas Seeberg und Dr. Carsten Zielke als deutsche Delegierte der Technical Expert Group der EFRAG, den Mitarbeitern des DRSC und allen, die in Arbeitsgruppen oder in anderer Form mitgearbeitet und das DRSC und seine Aufgaben unterstützt haben, für ihren Einsatz und ihre gute Arbeit danken.

Seine vielfältigen Aufgaben kann das DRSC nicht ohne finanzielle Unterstützung bewältigen. Daher möchte ich mich auch in diesem Jahr wiederum und ganz besonders bei all den Unternehmen bedanken, die im abgelaufenen Geschäftsjahr freiwillige zusätzliche Zuwendungen, aber auch erhebliche Sachleistungen erbracht haben.

Abschließend und mit Blick auf das Jahr 2009 und die Zukunft erscheint es sinnvoll, nochmals die Grundsätze der Arbeit des DRSC in Erinnerung zu rufen. Diese sind:

1. Das DRSC engagiert sich für die Entwicklung von qualitativ hochwertigen, globalen Rechnungslegungsstandards.
2. Das DRSC fördert und fordert die unveränderte Übernahme der auf globaler Ebene entwickelten Standards und Interpretationen durch die Europäische Union.
3. Unserer nationalen Aufgabe als Standardsetzer kommen wir unter anderem durch eine Begleitung der internationalen Diskussion einzelner Standardentwürfe und der Einbringung nationaler Anliegen in den Standardsetzungsprozess nach.
4. Nationale Standards entwickeln wir weiterhin, soweit diese notwendig sind. Dabei fördern wir eine schrittweise Anpassung der handelsrechtlichen Bilanzierungsgrundsätze an internationale Grundsätze.

Heinz-Joachim Neubürger

Vorsitzender des Vorstands des DRSC |
Chairman of the ASCG Executive Board

was appointed to the Executive Board as the successor to Dr. Heraeus, and Prof. Dr. Dres. h. c. Coenenberg's position was taken by Prof. Dr. Jens Wüstemann of the University of Mannheim. Dr. Karl-Gerhard Eick, member of the Board of Management of Deutsche Telekom AG, was appointed as an additional member of the ASCG Executive Board.

In addition, on behalf of the Executive Board, I would like to thank the members of the German Accounting Standards Board, the Accounting Interpretations Committee, Dr. Thomas Seeberg and Dr. Carsten Zielke, who are the German delegates to the EFRAG Technical Expert Group, the ASCG staff and all those who have made contributions via working groups or in other ways and have supported the ASCG and its work for their commitment and successful work.

The ASCG is unable to perform its various duties without financial support. I would therefore like to express my particular gratitude again this year to all the companies that supported us through additional voluntary donations and substantial non-cash contributions in 2008.

Finally, and looking ahead to the year 2009 and the future, I think it is appropriate to reiterate the principles of the ASCG's work, which are as follows:

1. The ASCG is committed to developing high-quality, global accounting standards.
2. The ASCG calls for and promotes the unamended adoption by the European Union of the standards and interpretations developed at global level.
3. We meet our national responsibility as a standard-setter by supporting the international discussion of individual draft standards and by representing national interests in the standard-setting process, among other activities.
4. We continue to develop national standards where necessary, while promoting the gradual convergence of German GAAP with international accounting principles.

Grußwort Liesel Knorr | Foreword by Liesel Knorr



Liesel Knorr

Präsidentin des Deutschen Standardisierungsrats |
President of the German Accounting Standards Board

Liebe Mitglieder des DRSC, liebe Interessenten der Rechnungslegung,

das Tor zur Anwendung globaler Rechnungslegungsstandards steht weit offen. Weitere Länder, darunter Japan, Kanada und voraussichtlich die USA sowie die Schwellenländer Argentinien, Brasilien, China und Indien, sind auf dem Weg, die Finanzberichterstattung auf IFRS umzustellen. Das Arbeitsprogramm des IASB ist zum einen dadurch bestimmt, ein *level playing field* zwischen der Finanzberichterstattung gegenüber dem amerikanischen Kapitalmarkt nach US GAAP und gegenüber anderen Kapitalmärkten nach IFRS herzustellen und aufrechtzuerhalten. Mit der Welle neuer IFRS-Anwender werden auch weitere Wünsche vorgetragen. Zum anderen soll das Streben nach qualitativ hochwertigen Regelungen nicht aus dem Auge verloren werden, eine nicht immer leichte Gratwanderung.

Die Finanzmarktkrise hat die Rechnungslegung verändert. Bedingt durch politischen Druck wurde innerhalb kürzester Zeit und ohne *due process* der IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung geändert. Einige Europäer sind geneigt, gegebenenfalls auf globale Standards zu verzichten, andere Interessenten an globaler Finanzberichterstattung würden eher auf Europa verzichten als weiteren Drohungen nachzugeben.

Mit dem sich weiterhin rasant verändernden Umfeld bei nun mehr als 100 Anwenderländern und immer engerer Verzahnung der Kapitalmärkte ist allen Beteiligten deutlich geworden, dass die Strukturen und Prozesse gestärkt werden müssen. Dies reicht von der Governance der Organe und Gremien der International

Dear ASCG Member, dear stakeholders of financial reporting,

The door to applying global accounting standards is wide open. Other countries, including Japan, Canada and probably the USA, as well as the emerging economies of Argentina, Brazil, China and India, are on their way to converting their financial reporting to IFRSs. The IASB's agenda is determined firstly by the need to create and maintain a level playing field between US GAAP financial reporting for the American capital markets and IFRS financial reporting for other capital markets. The wave of new IFRS preparers will bring with them additional needs. Secondly, the drive for high-quality accounting standards must not be forgotten. This is not always an easy balancing act.

The financial crisis has changed the face of financial reporting. Political pressure led to the rapid amendment of IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' without due process being followed. Some Europeans are inclined to abandon global standards if necessary, while other supporters of global financial reporting would rather do without Europe than yield to further threats.

In an environment that continues to change rapidly, with more than 100 countries up to now applying IFRS and ever closer integration of the capital markets, all parties involved have realised that structures and processes must be strengthened. This ranges from the governance of the various bodies of the International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) and

Accounting Standards Committee Foundation (IASCF), der Personenfindung über den Entwicklungsprozess der Verlautbarungen, der Einbindung der Beteiligten bis zur Zusammenarbeit mit nationalen und regionalen Gremien, die wie das DRSC die Fortentwicklung der Finanzberichterstattung begleiten.

Das DRSC hat begonnen, seine Zusammenarbeit mit anderen nationalen Standardsetzern zu vertiefen und gemeinsame Projekte zu ausgewählten Themenbereichen zu initiieren. Dies betrifft Projekte, die im Rahmen von Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE) ins Leben gerufen werden; im abgelaufenen Jahr haben sich der englische Accounting Standards Board (ASB) und der Deutsche Standardisierungsrat zu einer gemeinsamen Sitzung getroffen und ein *Advisory Panel* zum Thema Ertragsteuern gegründet. Ziel ist es, Vorschläge für die mittelfristige Diskussion beim IASB einzubringen. In 2008 hatte das DRSC die Möglichkeit, seine Vorschläge in IASB-Sitzungen zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital sowie zur Neuregelung der Ertragsvereinnahmung vorzustellen. Formeller wird die Zusammenarbeit zwischen den Standardsetzern aus Frankreich, Großbritannien und dem DRSC ab 2009 zum einen im neu errichteten Planning and Resource Committee der EFRAG, zum anderen bei der Wahrnehmung des gemeinsamen Sitzes im Standards Advisory Council (SAC) des IASB zusammen mit dem italienischen Standardsetzer.

Gemeinsam mit der Universität Regensburg hat das DRSC eine Studie durchgeführt, in der Banken als wesentliche Abschlussadressaten befragt wurden, welche spezifischen Anforderungen sie an einen Abschluss von kleinen und mittelgroßen Unternehmen stellen. Die Studie wurde in deutscher und englischer Sprache veröffentlicht. Derartige Studien unterstützen die Meinungsbildung des Deutschen Standardisierungsrats, sie wecken aber auch das Interesse anderer – in diesem Fall europäischer und internationaler – Standardsetzer und Organisationen. Der DSR wird auch in Zukunft Studien in Auftrag geben, um sich ein Bild über die Praxis zu verschaffen. In 2009 wird, gemeinsam mit der Westfälischen Wilhelms-Universität Münster eine Studie zur Lageberichterstattung durchgeführt, die klären soll, welche Erfahrungen die Praxis bei der Anwendung von DRS 5 Risikoberichterstattung, DRS 15 Lageberichterstattung und DRS 15a Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht gemacht hat. Auf Grundlage der Ergebnisse und der zwischenzeitlichen Fortentwicklung der Anforderungen an die Finanzberichterstattung soll aus den ursprünglichen drei Standards ein umfassender Standard entwickelt werden.

Der Deutsche Standardisierungsrat befürwortet weiterhin die Modernisierung des deutschen Bilanzrechts, wie sie im Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) vorgeschlagen wird. Als Folge der Verabschiedung des BilMoG werden in 2009 einige DRS überarbeitet werden.

recruiting the right people, through the process of developing pronouncements and integrating the parties involved, down to cooperation with national and regional bodies that, like the ASCG, support the development of financial reporting.

The ASCG has begun intensifying its cooperation with other national standard-setters and initiating joint projects on selected issues. These projects were launched as part of the Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE) Initiative. In the past year, the UK Accounting Standards Board (ASB) and the German Accounting Standards Board held a joint meeting and formed an advisory panel on income taxes with the goal of presenting proposals to the IASB for discussion in the medium term. In 2008, the ASCG had the opportunity to present its proposals at IASB meetings on the equity/liabilities distinction and on the revision of accounting standards governing revenue recognition. Starting in 2009, cooperation between the standard-setters in France, the United Kingdom and the ASCG will be put on a more formalised footing by the newly established EFRAG Planning and Resource Committee on the one hand, and by their shared seat on the IASB's Standards Advisory Council (SAC) together with the Italian standard-setter on the other.

Together with the University of Regensburg, the ASCG conducted a survey of banks – as a major user group of financial statements – to ask them what specific requirements they place on the financial statements of small and medium-sized entities. The study was published in German and English. Studies like this help the opinion-gathering process at the German Accounting Standards Board, as well as arousing the interest of other – in this case European and international – standard-setters and organisations. The GASB will continue to commission surveys in the future to gain an insight into practical accounting issues. In 2009, together with the University of Münster, the ASCG will conduct a survey of management reporting to determine what experience users have of applying GAS 5 'Risk Reporting', GAS 15 'Management Reporting' and GAS 15a 'Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law'. On the basis of the results and the recent changes in financial reporting requirements, the GASB plans to develop the original three standards into a single comprehensive standard.

The GASB continues to support the modernisation of German accounting law, as proposed by the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – Accounting Law Modernisation Act). Certain GASs will be revised in 2009 as a result of the adoption of the BilMoG.

Den Bildern der zehnjährigen Jubiläumsfeier kann man entnehmen, dass der Gründungsgedanke, Ersteller von Abschlüssen, Prüfer, Abschlussadressaten und Akademiker im DRSC zum Gedankenaustausch zusammenzuführen, angenommen worden ist. Mit dem Übergang zu öffentlichen Sitzungen ab Januar 2009 – zunächst kein Zuschauer, aber zahlreiche Zuschaltungen zur Live-Audio-Übertragung – hofft der DSR, den Kreis noch weiter zu ziehen.

Ich möchte allen danken, die sich im Rahmen von Arbeitsgruppen engagieren, Stellungnahmen verfassen und an unseren öffentlichen Diskussionen teilnehmen. Mein besonderer Dank gilt meiner Mitsreiterin und meinen Mitsreitern im Standardisierungsrat sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des DRSC. Bedanken möchte ich mich auch für die gute Zusammenarbeit mit allen anderen Mitgliedern in (internationalen) Fachgremien. Ich freue mich wieder auf einen regen Meinungsaustausch mit Ihnen im Jahre 2009.



Liesel Knorr

Präsidentin des Deutschen Standardisierungsrats |
President of the German Accounting Standards Board

You can see from the pictures of our 10-year anniversary celebrations that the original idea of bringing together preparers of financial statements, auditors, users of financial statements and academics in the ASCG to ensure the exchange of ideas has been successfully put into practice. The GASB hopes to widen its stakeholder group even further by holding its meetings in public, starting in January 2009 – initially without a large audience, but with a large number of people listening to our live audio broadcast.

I would like to thank all those individuals who participate in working groups, prepare comment letters and attend our public discussions. My particular thanks go to my colleagues on the German Accounting Standards Board and to all members of the ASCG staff. I would also like to thank all other members of (international) professional bodies for our good working relationship. I look forward to a lively exchange of opinions with you again in 2009.

Neuerung beim DRSC | New Development at the ASCG

Seit Januar 2009 werden die Sitzungen des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) öffentlich abgehalten. Für alle Interessenten der Rechnungslegung besteht die Möglichkeit, direkt vor Ort in Berlin oder per Live-Audio-Übertragung über das Internet die Diskussionen des Deutschen Standardisierungsrats zu verfolgen. Damit will der Deutsche Standardisierungsrat seine Meinungsbildung und seine Entscheidungen zu aktuellen Fragen der Rechnungslegung transparenter machen. Zu den Sitzungen werden im Vorfeld Sitzungsunterlagen bereitgestellt. Auf der Website des DRSC unter www.drsc.de können Sie sich für die Sitzungen anmelden sowie die Sitzungsunterlagen abrufen. Das auf der Website angelegte Archiv bietet Ihnen die Möglichkeit, auf den Audio-Mitschnitt bzw. die Sitzungsunterlagen zu einem späteren Zeitpunkt zurückzugreifen.

Since January 2009, the meetings of the German Accounting Standards Board (GASB) have been held in public. Anyone who is interested in accounting can follow the GASB's discussions by attending the meetings in Berlin or via live audio broadcasts on the Internet. In doing so, the German Accounting Standards Board aims to make its opinion-gathering process and its decision-making on current accounting issues more transparent. Meeting documents are made available in advance. You can register for the meetings on the ASCG's website at www.drsc.de and download the meeting documents. The archive on the ASCG's website allows you to listen to recordings of the meetings and to access the meeting documents at a later date.





I. Internationale Aktivitäten |

I. International Activities





Internationale Aktivitäten des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) | International Activities of the German Accounting Standards Board (GASB)

Aufgrund der IAS-Verordnung zur verpflichtenden Anwendung der IFRS-Rechnungslegungsstandards im Konzernabschluss kapitalmarktorientierter Unternehmen in der Europäischen Union hat die IFRS-Rechnungslegung auch in der Bundesrepublik Deutschland erheblich an Bedeutung gewonnen. Während sich der Deutsche Standardisierungsrat in den ersten Jahren nach seiner Etablierung insbesondere mit der Entwicklung von HGB-Konzernrechnungslegungsstandards beschäftigte, ist der Fokus seit einiger Zeit auf die internationale Rechnungslegung gerichtet.

Als Sprachrohr der Belange der an Rechnungslegung interessierten Personen und Unternehmen Deutschlands auf dem internationalen Parkett kommen dem Deutschen Standardisierungsrat und dem Rechnungslegungs Interpretations Committee die Aufgabe zu, die Entwicklung von IFRS-Rechnungslegungsstandards beim IASB in London mitzugestalten sowie im Rahmen des Endorsementprozesses der EU mitzuwirken.

As a result of the IAS Regulation on the mandatory application of IFRSs to the consolidated financial statements of publicly traded companies, IFRS accounting has also gained considerable importance in the Federal Republic of Germany. In its early years, the German Accounting Standards Board was primarily occupied with developing consolidated accounting standards under the HGB, but the focus has been on international accounting for some time now.

As the advocates of the German accounting community in the international arena, the German Accounting Standards Board and the Accounting Interpretations Committee are responsible for helping shape the development of IFRSs by the IASB in London and the EU endorsement process.

Neben dem Kontakt auf Arbeitsebene zwischen den Projektmanagern des IASB und des DRSC bestehen vielfältige Verknüpfungen zum IASB und IFRIC:

- Die drei deutschen Mitglieder des Standards Advisory Councils (SAC), Dr. Christoph Ernst (Ministerialrat im Bundesministerium der Justiz als ein Vertreter der IOSCO), Norbert Barth (Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats als Vertreter der CRUF) und Dr. Christoph Hütten (Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats als Vertreter der ERT), stehen in enger Verbindung zum Deutschen Standardisierungsrat. Norbert Barth und Dr. Christoph Hütten wurden im Januar 2009 neu in das Gremium berufen. Die bisherigen Mitglieder, Heinz-Joachim Neubürger (Vorstandsvorsitzender des DRSC) und Jochen Pape (Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats), schieden zum Jahresende 2008 aus. Daneben werden sich künftig die vier Standardsetzer aus Frankreich, Großbritannien, Italien und Deutschland einen Sitz teilen.
- Zudem besteht ein enger Kontakt zu den deutschen Mitgliedern des International Financial Reporting Interpretations Committee, Guido Fladt (PricewaterhouseCoopers AG) und Dr. Bernd Hacker (Siemens AG).

Auf europäischer Ebene bestehen enge Kontakte zu den beiden deutschen Mitgliedern der Technical Expert Group (TEG) der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), Dr. Thomas Seeberg und Dr. Carsten Zielke (Société Générale). Beide werden zu den Sitzungen des Deutschen Standardisierungsrats eingeladen.

There are numerous contacts with the IASB and IFRIC besides the working relationships between project managers at the IASB and the ASCG:

- The three German members of the Standards Advisory Council (SAC), Dr. Christoph Ernst (Federal Ministry of Justice; representative of the IOSCO), Norbert Barth (member of the German Accounting Standards Board; representative of the CRUF) and Dr. Christoph Hütten (member of the German Accounting Standards Board; representative of the ERT) are in close contact with the German Accounting Standards Board. Norbert Barth and Dr. Christoph Hütten were appointed as new members of the SAC in January 2009. The previous members, Heinz-Joachim Neubürger (Chairman of the ASCG) and Jochen Pape (member of the German Accounting Standards Board) left the SAC at the end of 2008. In addition, the four standard-setters from France, the United Kingdom, Italy and Germany will share a seat in future.
- There are also close contacts with the German members of the International Financial Reporting Interpretations Committee, Guido Fladt (PricewaterhouseCoopers AG) and Dr. Bernd Hacker (Siemens AG).

At European level, we have close contacts with the two German members of the Technical Expert Group (TEG) at the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), Dr. Thomas Seeberg and Dr. Carsten Zielke (Société Générale). Both of them are invited to attend meetings of the German Accounting Standards Board.



Der Deutsche Standardisierungsrat erarbeitet vor allem Stellungnahmen an nationale und internationale Adressaten, die sich mit Fragen der Rechnungslegung befassen. Bei wesentlichen Projekten setzt der Deutsche Standardisierungsrat unterstützende Arbeitsgruppen ein, die sich insbesondere aus Abschlusserstellern, Wirtschaftsprüfern, Analysten und Hochschullehrern zusammensetzen. Aufgabe der Arbeitsgruppen ist es, die anstehenden Themen unter Berücksichtigung der Regelungen nach IFRS und US GAAP sowie gegebenenfalls nach HGB und einschlägiger Fachliteratur, Stellungnahmen und Praxisfällen aufzubereiten und dem Deutschen Standardisierungsrat Entwürfe von Verlautbarungen zur Verabschiedung vorzulegen.

The primary function of the German Accounting Standards Board is to prepare comment letters to national and international bodies dealing with accounting issues. For major projects, the German Accounting Standards Board establishes working groups to provide technical support, consisting primarily of preparers, auditors, analysts and academics. The mission of the working groups is to analyse and discuss the topics for upcoming Board deliberations, taking into account the IFRS and US GAAP pronouncements and, if necessary, the provisions of the HGB, as well as the relevant specialist literature, comment letters and practical cases. They then present proposals for pronouncements to the German Accounting Standards Board for adoption.

Die Satzung des DRSC sieht für die Erarbeitung von Stellungnahmen durch den Deutschen Standardisierungsrat ein mehrstufiges, formalisiertes Verfahren vor (*due process*), das im Ermessen des Deutschen Standardisierungsrats zur Anwendung kommt. Dieses Verfahren bezieht in Anlehnung an internationale Vorbilder (IASB und FASB) die interessierte Öffentlichkeit ein:

The Constitution of the ASCG provides for a formalised, multi-level due process for preparing comment letters by the German Accounting Standards Board, which is applied at the discretion of the German Accounting Standards Board. This due process reflects international best practice (IASB and FASB) by also including stakeholders:

- 1) Beschluss über den Entwurf einer Stellungnahme durch den Deutschen Standardisierungsrat mit Zweidrittelmehrheit
- 2) Veröffentlichung des Entwurfs mit einer Kommentierungsfrist für die Öffentlichkeit von mindestens 45 Tagen
- 3) Veröffentlichung der eingegangenen Kommentierungen
- 4) Bei wesentlichen Änderungen erneute Veröffentlichung eines Entwurfs durch den Deutschen Standardisierungsrat mit einer Kommentierungsmöglichkeit für die Öffentlichkeit von 30 Tagen
- 5) Abhalten einer öffentlichen Diskussion des (geänderten) Entwurfs, die mit einer Frist von mindestens 14 Tagen anzukündigen ist, sofern der Deutsche Standardisierungsrat dies für notwendig erachtet
- 6) Verabschiedung der endgültigen Stellungnahme in einer öffentlichen Sitzung mit einer Zweidrittelmehrheit der Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats

- 1) Resolution on a draft comment letter by the German Accounting Standards Board by a two-thirds majority
- 2) Exposure of the draft with a deadline for public comments of at least 45 days
- 3) Publication of comments received
- 4) If major changes are made, re-exposure of a draft by the German Accounting Standards Board with a 30-day deadline for public comments
- 5) Public discussion on the (amended) draft, to be announced 14 days in advance, if the German Accounting Standards Board deems it necessary
- 6) Adoption of the final comment letter in a public meeting by a two-thirds majority of the members of the German Accounting Standards Board

Stellungnahmen des DSR | Comment Letters and Position Papers Published by the GASB

Eine Vielzahl von Stellungnahmen hat der Deutsche Standardisierungsrat im Rahmen seiner internationalen Aktivitäten seit dem 1. Januar 2008 veröffentlicht. Die vollständigen Texte der Stellungnahmen sowie die Protokolle der öffentlichen Diskussionen können auf der Website des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

As part of its international activities, the German Accounting Standards Board issued a large number of comment letters since 1 January 2008. The complete texts of the comment letters, together with the minutes of the public debates, are available on the ASCG's website at www.drsc.de.



I. Stellungnahmen des DSR an den IASB | Comment Letters by the GASB to the IASB

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
04/01/2008	ED of Proposed Improvements to IFRSs	10/12/2007
07/01/2008	ED 9 Joint Arrangements	10/12/2007
10/01/2008	ED of Proposed Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement: Identification of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	02/10/2007
26/02/2008	ED of Proposed Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements – Costs of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate	18/02/2008
27/02/2008	ED of Proposed Amendments to IFRS 2 Share-based Payment and IFRIC 11 IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions Group Cash-settled Share-based Payment Transactions	18/02/2008
01/04/2008	Consequential Amendments to Proposed Improvements to IAS 38 – Advertising And Promotional Activities and to IAS 19 – Curtailments and Negative Past Service Costs	–
03/04/2008	ED of Proposed Improvements to International Financial Reporting Standards (additional Comment Letter)	–
14/05/2008	DP Financial Instruments with Characteristics of Equity	30/04/2008
04/09/2008	DP Financial Instruments with Characteristics of Equity – Analysis of the Comment Letters received on the PAAinE DP ‘Distinguishing between Liabilities and Equity’	–
19/09/2008	DP Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments	14/07/2008
24/09/2008	DP Preliminary Views on Amendments to IAS 19 Employee Benefits	03/06/2008
26/09/2008	ED of an improved Conceptual Framework for Financial Reporting – Chapter 1: The Objective of Financial Reporting, and Chapter 2: Qualitative Characteristics and Constraints of Decision-useful Financial Reporting Information	05/09/2008
30/09/2008	DP Preliminary Views on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Reporting Entity	05/09/2008
07/10/2008	ED International Financial Reporting Standard for Private Entities (additional Comment Letter)	–
07/11/2008	ED Improvements to IFRSs (Project Cycle 2007–2009)	27/10/2008
26/11/2008	ED Simplifying Earnings per Share – Proposed amendments to IAS 33	27/10/2008
15/12/2008	ED Improving Disclosures about Financial Instruments – Proposed amendments to IFRS 7	02/12/2008
13/01/2009	ED Additional Exemptions for First-time Adopters: Amendments to IFRS 1	02/12/2008
14/01/2009	ED Investments in Debt Instruments Proposed amendments to IFRS 7	12/01/2009
16/01/2009	ED Discontinued Operations – Proposed amendments to IFRS 5	02/12/2008
20/01/2009	ED Embedded Derivatives – Proposed amendments to IFRIC 9 and IAS 39	12/01/2009

II. Stellungnahmen des DSR an EFRAG | Comment Letters by the GASB to EFRAG

a) EFRAG-Stellungnahmeentwürfe | EFRAG Draft Comment Letters

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
04/01/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Improvements to IFRSs	–
07/01/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED 9 Joint Arrangements	–
07/01/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement: Identification of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	–
26/02/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of IFRS and IAS 27 Consolidated and Separated Financial Statements – Costs of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate	–
27/02/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Amendments to IFRS 2 Share-based Payment and IFRIC 11 IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions Group Cash-settled Share-based Payment Transactions	–
26/09/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED of an improved Conceptual Framework for Financial Reporting – Chapter 1: The Objective of Financial Reporting, and Chapter 2: Qualitative Characteristics and Constraints of Decision-useful Financial Reporting Information	–
30/09/2008	EFRAG Draft Comment Letter on DP Preliminary Views on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Reporting Entity	–
07/11/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Improvements to IFRSs (Project Cycle 2007–2009)	–
26/11/2008	EFRAG Draft Comment Letter on Simplifying Earnings per Share – Proposed amendments to IAS 33	–
15/12/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Improving Disclosures about Financial Instruments – Proposed amendments to IFRS 7	–
13/01/2009	EFRAG Draft Comment Letter on ED Additional Exemptions for First-time Adopters: Amendments to IFRS 1	–
14/01/2009	EFRAG Draft Comment Letter on ED Investments in Debt Instruments Proposed amendments to IFRS 7	–
16/01/2009	EFRAG Draft Comment Letter on ED Discontinued Operations – Proposed amendments to IFRS 5	–
20/01/2009	EFRAG Draft Comment Letter on ED Embedded Derivatives – Proposed amendments to IFRIC 9 and IAS 39	–

b) Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE) | Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE)

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
15/07/2008	PAAinE DP The Financial Reporting of Pensions	03/06/2008

c) EU-Endorsement-Aktivitäten | EU Endorsement Activities

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
01/02/2008	Endorsement of IAS 23 Borrowing Costs Effect Study by the EU	–
01/02/2008	Endorsement of IFRIC 12 Service Concession Arrangements Effect Study by the EU	–
11/04/2008	EFRAG's Assessment of the Amendment to IFRS 2 Share-based Payment: Vesting Conditions and Cancellations and IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes	–
28/04/2008	EFRAG's Assessment of the amendments to IAS 32 and IAS 1 Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation	–
24/06/2008	EFRAG's Assessment of the Improvements to International Financial Reporting Standards (Project Cycle 2007–2009)	–
30/06/2008	EFRAG's Assessment of the Amendment to IFRS 1 and IAS 27 Cost of Investment in a Subsidiary Jointly Controlled Entity or Associate	–
10/09/2008	EFRAG's Assessment of IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate	–
25/09/2008	Adoption of Amendments to IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statement	–
25/09/2008	Adoption of IFRS 3 Business Combinations (revised 2008)	–
14/10/2008	Adoption of the Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	–
16/10/2008	EFRAG's Assessment of IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	–
23/10/2008	EFRAG's Assessment of Amendment to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items	–

d) EFRAG Sonstige | EFRAG Others

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
23/09/2008	Comment Letter on the EFRAG Proposal for Public Consultation – Strengthening the European Contribution to the International Standard-setting Process (Consultation Paper)	05/09/2008

III. Briefe des DSR Letters Issued by the GASB		
Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
15/12/2008	Next steps of the IASB in response to the credit crisis	–
IV. Sonstige Stellungnahmen des DSR Other Comment Letters and Position Papers Issued by the GASB		
Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
05/09/2008	Comment Letter to the CESR on the Draft CESR statement – Fair value measurement and related disclosures of financial instruments in illiquid markets	–
23/09/2008	Comment Letter to IASC Foundation on the IASCF Proposal Paper Review of the Constitution – Public Accountability and the Composition of the IASB	05/09/2008
13/10/2008	Stellungnahme an das Bundesministerium der Justiz zum Vorschlag einer EU-Kommissionsverordnung zur Änderung des IAS 39 (geplanter „Carve-Out“ hinsichtlich der Umklassifizierung von Finanzinstrumenten) Comment Letter to the German Federal Ministry of Justice on proposed changes of IAS 39 by the European Commission (planned carve-out relating to the reclassification of financial instruments)	–
20/10/2008	Comment Letter to the European Commission on the draft EU Commission Regulation regarding changes in IAS 39	–
16/01/2009	Comment Letter on Proposed FASB Staff Position (FSP) No. FAS 144-d – Amending the Criteria for Reporting a Discontinued Operation ED Discontinued Operations – Proposed amendments to IFRS 5	–
V. Sonstige Verlautbarungen des DSR Other GASB Pronouncements		
Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
11/07/2008	Joint Statement with EFRAG, ASB and CNC on credit crisis	–
04/11/2008	Mitteilung des Deutschen Standardisierungsrats und des Rechnungslegungs Interpretations Committee zur Ermittlung von Fair Values für Finanzinstrumente in inaktiven Märkten Communication by the German Accounting Standards Board and the Accounting Interpretations Committee on Determining the Fair Value of Financial Instruments in Inactive Markets	–
17/11/2008	Communiqué from Members of the National Standard-Setters Group to the IASB	–
DRSC 2008 ASCG 2008 21		

Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE)

Pro-Active Accounting Activities in Europe ist eine Initiative der EFRAG und der europäischen nationalen Standardsetzer. Ziel ist es, die Diskussion zu wesentlichen Agendathemen des IASB frühzeitig im Rahmen des Standardentwicklungsprozesses anzuregen, das heißt bevor der IASB seine Vorschläge veröffentlicht. Dadurch soll mehr Einfluss auf den Standardentwicklungsprozess genommen werden.

Die Koordination von PAAinE erfolgt durch ein Komitee der EFRAG. Mitglieder des Komitees sind die Vorsitzenden der Standardsetzer aus Frankreich, Großbritannien, den Niederlanden, Polen, Spanien, Schweden und Deutschland. Liesel Knorr (Vorsitzende des DSR) vertritt Deutschland. Ein oder mehrere Standardsetzer übernehmen jeweils die Leitung eines Projekts.

Das Komitee hat entschieden, folgende Projekte pro-aktiv zu bearbeiten:

Projekt | Project

Conceptual Framework

Equity/Liabilities

Income Taxes

Pensions

Performance Reporting

Revenue Recognition

Eine Erläuterung der Projektaktivitäten sowie die Nennung der deutschen Mitglieder der PAAinE-Arbeitsgruppen finden Sie in den Projektbeschreibungen (Projekt Nr. 9, 10, 11, 22, 31 und dem folgenden aktuellen Projekt).

In 2008 hatte das DRSC die Möglichkeit, seine Vorschläge in IASB-Sitzungen zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital sowie zur Neuregelung der Ertragsvereinnahmung vorzustellen.

Die veröffentlichten Diskussionspapiere können auf den Websites des DRSC unter www.drsc.de und der EFRAG unter www.efrag.org abgerufen werden.

Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE)

Pro-Active Accounting Activities in Europe is a joint initiative of EFRAG and the European national standard-setters. Its objective is to stimulate debate on important items on the IASB agenda at an early stage in the standard-setting process, ie before the IASB formally issues its proposals, thereby gaining more influence on the standard-setting process.

PAAinE activities are coordinated by a committee led by EFRAG. The members of this committee are the chairs of the standard-setters in France, the Netherlands, Poland, Spain, Sweden, the United Kingdom, and Germany. Liesel Knorr (Chairman of the GASB) represents Germany. One or more standard-setters assume the leadership of each project.

The committee has decided to work pro-actively on the following projects:

Leitung durch Standardsetzer | Lead standard-setter

Frankreich | France

Deutschland | Germany

Deutschland und Großbritannien | Germany and United Kingdom

Großbritannien | United Kingdom

Spanien und EFRAG | Spain and EFRAG

Deutschland | Germany

The project activities are described in the project descriptions, which also give the names of the German members of the PAAinE working groups (projects 9, 10, 11, 22, 31 and the following current project).

In 2008, the ASCG had an opportunity to present its proposals at IASB meetings on the equity/liabilities distinction and on the revision of accounting standards governing revenue recognition.

The published discussion papers can be downloaded from the ASCG's website at www.drsc.de and the EFRAG's website at www.efrag.org.

Veröffentlichungs-
datum |
Issue Date

31/01/2008

Thema | Subject

DP The Financial Reporting of Pensions

Datum öffentliche
Diskussion |
Public Discussion Date

03/06/2008

Aktuelle Projekte | Current Projects

Projekt | Project Income Taxes

Das Accounting Standards Board (ASB) und der Deutsche Standardisierungsrat (DSR) haben gemeinsam die Leitung für das PAAinE-Projekt Ertragsteuern übernommen. Ziel dieses pro-aktiven Projekts ist es, losgelöst von IAS 12 *Income Taxes*, wesentliche Aspekte der Rechnungslegung von Ertragsteuern kritisch zu hinterfragen, alternative Vorschläge für entsprechende Rechnungslegungsregeln zu erarbeiten und diese dem IASB als mögliche Grundlage für eine fundamentale Überarbeitung der Rechnungslegung von Ertragsteuern vorzustellen. Dabei ist es nicht das erklärte Ziel, einen radikal neuen Ansatz für die Rechnungslegung von Ertragsteuern zu erarbeiten. Möglicherweise wird das Ergebnis am Ende des Projekts „nur“ zur Eliminierung bestehender Widersprüche führen und somit dazu, dass die Rechnungslegung in diesem Punkt anwender- und nutzerfreundlicher sowie verständlicher wird.

Die konzeptionelle Basis der Bilanzierung von Steuereffekten wird immer häufiger infrage gestellt. Des Weiteren werden die Regelungen des IAS 12 *Income Taxes* als schwer verständlich und anspruchsvoll in der Anwendung kritisiert. Der IASB überarbeitet zwar derzeit den bestehenden IAS 12, jedoch handelt es sich dabei nur um ein punktuell Aufgreifen bestimmter Regelungen im Rahmen des Konvergenzprojekts, um die Rechnungslegungsvorschriften des IAS 12 mit denen des SFAS 109 *Accounting for Income Taxes* in Übereinstimmung zu bringen. Das PAAinE-Projekt geht jedoch über die kurzfristige Überarbeitung des IAS 12 durch den IASB hinaus. Es ist jedoch wahrscheinlich, dass im Rahmen des Konsultationsprozesses des IASB Themen angesprochen werden, die für dieses pro-aktive Projekt interessant und relevant sind und daher in das Projekt mit einfließen. Als Rahmen für die Arbeit der Projektgruppe dient die Definition der Ertragsteuern in IAS 12.2 „[...] Ertragsteuern [beinhalten] alle in- und ausländischen Steuern auf Grundlage der steuerpflichtigen Einkommen. Ertragsteuern beinhalten auch Steuern wie Quellensteuern, welche von einem Tochterunternehmen, einem assoziierten Unternehmen oder einem Joint Venture aufgrund von Ausschüttungen an das berichtende Unternehmen geschuldet werden“.

Das internationale Projektteam besteht aus Mitarbeitern des ASB und DSR und wird von einem internationalen *Advisory Panel* sowie einer Arbeitsgruppe der EFRAG unterstützt, in denen Anwender, Nutzer, Standardsetzer und Vertreter der Wissenschaft vertreten sind. Das *Advisory Panel* sowie die EFRAG-Arbeitsgruppe finden sich jeweils zu regelmäßigen Sitzungen zusammen und unterstützen das Projektteam bei der Erarbeitung und Erstellung von

The UK Accounting Standards Board (ASB) and the German Accounting Standards Board (GASB) are joint leaders of the PAAinE 'Income Taxes' project. The aim of this pro-active project is to critically examine key aspects of accounting for income taxes separately from IAS 12 'Income Taxes', to elaborate alternative proposals for corresponding accounting standards and to present them to the IASB as a potential basis for a fundamental revision of accounting for income taxes. It is not the stated aim of this project to develop a new approach to accounting for income taxes. It is possible that the outcome of the project will 'merely' lead to the elimination of existing inconsistencies and thus ensure that accounting for this issue becomes more preparer-friendly, user-friendly and understandable.

The conceptual basis of accounting for tax effects is increasingly being questioned. In addition, the provisions of IAS 12 'Income Taxes' are widely criticised for being incomprehensible and difficult to apply. Although the IASB is currently in the process of revising the current version of IAS 12, this revision merely addresses certain specific provisions as part of the convergence project with the aim of harmonising IAS 12 with its US GAAP counterpart, SFAS 109 'Accounting for Income Taxes'. The PAAinE project goes beyond the IASB's short-term revision of IAS 12. During the course of the IASB's public consultation process, it is likely that issues will be addressed that exceed the scope of the current revision by the IASB; if these issues are interesting and relevant for this pro-active project, they will be incorporated in the project. The framework for the project group's work is the definition of income taxes in IAS 12.2: '[...] income taxes [include] all domestic and foreign taxes which are based on taxable profits. Income taxes also include taxes, such as withholding taxes, which are payable by a subsidiary, associate or joint venture on distributions to the reporting entity'.

The international project team consists of ASB and ASCG staff members and is supported by an international advisory panel and an EFRAG working group in which preparers, users, standard-setters and academics are represented. Both the advisory panel and the EFRAG working group meet regularly and actively support the development and preparation of proposals and documents by



Vorschlägen und Unterlagen aktiv. Eine sogenannte *Consultative Group* wiederum soll das *Advisory Panel* bei seiner Arbeit durch konstruktive Beiträge unterstützen, ohne dass für die Mitglieder eine Teilnahme an den Sitzungen vorgesehen ist. Sowohl die Mitglieder des *Advisory Panels* als auch die Mitglieder der EFRAG-Arbeitsgruppe und der *Consultative Group* werden durch das Projektteam laufend über neue Entwicklungen, Diskussionen und Entscheidungen informiert. Geplant ist, dass sich das internationale *Advisory Panel* in einem zweimonatigen Rhythmus abwechselnd in Berlin und in London zu Sitzungen trifft. Die Arbeitsgruppe der EFRAG wird in unregelmäßigen Abständen tagen. Zwischen diesen Treffen erfolgt die Kommunikation per E-Mail und telefonisch.

Das erste Treffen interessierter Parteien fand Ende Oktober 2008 in den Räumen des ASB in London statt. Im Vorlauf zu diesem Treffen haben sowohl das ASB als auch der DSR ausgewählte Parteien nach ihrer Einschätzung der derzeitigen Rechnungslegungsregeln des IAS 12 befragt. Ziel des ersten Treffens in London war es, festzustellen, ob aus Sicht der teilnehmenden Parteien tatsächlich ein Problem bei der derzeitigen Rechnungslegung von Ertragsteuern besteht und falls ja, welche Strategie zu einer möglichen Lösung führen würde. Die Diskussion betraf im Wesentlichen vier Bereiche: die Verständlichkeit des IAS 12, die Bedeutung der Absicht des Managements bei der Ermittlung von steuerlichen Effekten, Ansatz und Bewertung sowie der Ausweis von Steuereffekten im Finanzbericht und die Rolle von Anhangangaben (*note disclosures*) und sonstigen Erläuterungen. Als wesentliche Punkte wurden insbesondere identifiziert:

- IAS 12 basiert auf der Bilanzperspektive. Im Gegensatz dazu liegt der Fokus bei den Steuerbehörden auf dem Einkommen.

the project team. A consultative group is to support the advisory panel's work through constructive contributions, although there are no plans for its members to attend the meetings. The advisory panel and EFRAG working group members as well as the members of the consultative group will be informed regularly by the project team about new developments, discussions and decisions. It is envisaged that the international advisory panel will meet every two months alternately in Berlin and London. The EFRAG working group will meet at irregular intervals. Communication between these meetings is by e-mail and telephone.

The first meeting of interested parties was held at the ASB's offices in London at the end of October. In the run-up to this meeting, both the ASB and the GASB surveyed selected parties about their assessment of the current accounting guidance contained in IAS 12. The aim of the first meeting in London was to establish whether the participating parties actually considered that there were problems in the current accounting for income taxes and, if so, which strategy would lead to a possible solution. The discussion mainly focused on four areas: the comprehensibility of IAS 12, the significance of management's intentions when measuring tax effects, the recognition, measurement and presentation of tax effects in the financial report, and the role of notes disclosures and other explanations. The following points were identified as being particularly important:

- IAS 12 is based on a balance sheet perspective. By contrast, the focus of the tax authorities is on income.

- IAS 12 führt nicht zur Bilanzierung von Werten, die von Anwendern und Nutzern als repräsentativ für die künftigen Cashflows oder für die wahrscheinlichen Kosten angesehen werden.
- Die Rechnungslegung von Ertragsteuern ist ein Bereich der Finanzberichterstattung, bei dem die zugrunde liegenden Prinzipien nicht ersichtlich sind.
- Bei der Entwicklung von Prinzipien für die Finanzberichterstattung sind zwei wesentliche Fragen zu adressieren: (i) In welchem Umfang sind künftige Cashflows aus Ertragsteuern in den Buchwert von Vermögenswerten und Schulden einzubeziehen und in welchem Umfang sind diese Cashflows als eigenständiger Vermögenswert bzw. eigenständige Schuld auszuweisen und (ii) wie sind Cashflows aus Steuern zu bewerten, da sie von künftigen Ereignissen abhängig sind?
- Unternehmen erachten die Anwendung des IAS 12 als schwierig und neue Sachverhalte verlangen eine umfangreiche und detaillierte Beschäftigung mit dem Standard und den technischen Erläuterungen.
- Wesentliche Kriterien für dieses pro-aktive Projekt sind neben der Komplexität und schweren Verständlichkeit der Rechnungslegungsregeln für Ertragsteuern ebenfalls die Relevanz der Steuer für alle Unternehmen und die Unklarheit über das Ziel latenter Steuern bzw. darüber, welche Prinzipien des IAS 12 die latenten Steuern betreffen.

Advisory Panel von ASB und DSR: | [ASB and GASB Advisory Panel:](#)

- Andrew Lennard (Vorsitzender) | [\(Chair\)](#)
- Prof. Dr. Manfred Bolin
- Elizabeth Chrispin
- Matthew Curtis
- Prof. Dr. Norbert Herzog
- Peter Holgate
- Matthias Jarysek
- Andrew Jones
- Anne McGeachin
- Joanna Osborne
- Dr. Thomas Senger
- Hugh Shields
- Alfred Simlacher
- Mario Abela (Projektdirektor) | [\(Project Director\)](#)
- Kirsten Davids (Projektmanagerin) | [\(Project Manager\)](#)
- Dr. Nadja Jehle (Projektmanagerin) | [\(Project Manager\)](#)

EFRAG hat im Januar 2009 einen Aufruf an die interessierte Öffentlichkeit zur Teilnahme in der Arbeitsgruppe der EFRAG veröffentlicht. Diese Arbeitsgruppe wird sich erst zu einem späteren Zeitpunkt konstituieren.

- IAS 12 does not result in the recognition of amounts that are regarded by preparers and users as representative of future cash flows or expected costs.
- accounting for income taxes is an area of financial reporting in which the underlying principles are not apparent.
- two more issues must be addressed when developing financial reporting principles: (i) to what extent should future cash flows from income taxes be reflected in the carrying amounts of assets and liabilities, and to what extent should these cash flows be presented as separate assets and liabilities; (ii) how should cash flows from taxes be measured, because they are contingent on future events?
- entities consider IAS 12 to be difficult to apply, and new issues demand a comprehensive and detailed assessment of the standard and the technical explanations.
- in addition to the complexity of the accounting provisions for income taxes and difficulties in understanding them, key criteria for this pro-active project are also the relevance of taxes for all entities and the lack of clarity about both the objectives of deferred taxes and which IAS 12 principles relate to deferred taxes.

ASB
 DRSC | [ASCG](#)
 Deloitte LLP
 Ernst & Young LLP
 Universität zu Köln
 PricewaterhouseCoopers LLP
 Deutsche Telekom AG
 Makinson Cowell Limited
 IASB
 KPMG LLP
 Warth & Klein GmbH
 Barclays Capital
 Siemens AG
 ASB
 DRSC | [ASCG](#)
 DRSC | [ASCG](#)

EFRAG published a call for candidates for the EFRAG working group addressed to interested parties in January 2009. This working group will be established at a later date.

Auf der Agenda des IASB ist gegenwärtig eine Vielzahl von Projekten zu finden, wie die folgende Übersicht zeigt. Eine strukturierte Darstellung aller IASB-Projekte ist auf der Website des DRSC unter www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php verfügbar.

IASB-Projekte IASB Projects		
I. Aktive IASB-Projekte Active IASB Projects		
DRSC-Projektnr. ASCG Project No.	Projekttitel Project Title	Status zum 25.01.2009 Status at 25/01/2009
2	Liabilities (Amendments to IAS 37 and IAS 19)	ED 06/2005
3	Government Grants	/
4	Income Tax (Amendments to IAS 12)	/
7	Joint Ventures	ED 09/2007
9	Financial Statement Presentation	DP 10/2008
10	Revenue Recognition	DP 12/2008
11	Conceptual Framework	
11A	Phase A: Objectives and Qualitative Characteristics	ED 05/2008
11B	Phase B: Elements, Recognition and Measurement	BD
11C	Phase C: Measurement	BD
11D	Phase D: Reporting Entity	DP 05/2008
11E	Phase E: Presentation and Disclosure	/
11F	Phase F: Purpose and Status	/
11G	Phase G: Application to not-for-profit Entities	/
11H	Phase H: Finalisation	/
12	Earnings per Share (Amendments to IAS 33)	ED 08/2008
13	Insurance Contracts	DP 05/2007
16	Consolidation	ED 12/2008
17	IFRS for Non-publicly Accountable Entities	ED 02/2007
18	Fair Value Measurement Guidance	DP 11/2006
20	Related Party Disclosures (Amendments to IAS 24)	ED 12/2008
21	Leases	BD
22	Pensions (Employee Benefits)	DP 03/2008
29 (III)	Annual Improvements Process 2007–2009	ED 08/2008
29 (IV)	Annual Improvements Process 2008–2010	BD
31	Financial Instruments with Characteristics of Equity	DP 02/2008
32	Financial Instruments (replacement of existing standards)	DP 03/2008
34	Derecognition	BD
35	Management Commentary	DP 10/2005
36	IFRS 2 + IFRIC 11 Share-based Payment: Group Cash-settled Share-based Payment Transactions	ED 12/2007
37	Common Control Transactions	/
38	Emission trading schemes	/
39	Amendments to IFRS 7 Improving Disclosures about Financial Instruments	ED 10/2008
40	Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of IFRSs (additional exemptions)	ED 09/2008
41	Amendments to IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	ED 09/2008
42	Rate-regulated activities	BD
43	Embedded Derivates (amend IAS 39/amend IFRIC 9)	ED 12/2008
44	Investments in Debt Instruments (amend IFRS 7)	ED 12/2008
Abkürzungen Abbreviations AD Entscheidung über die Aufnahme in die Agenda Agenda Decision AG Beratergruppe Advisory Group BD Boardüberlegungen Board Deliberations CG Erstellung von Leitlinien Completed Guidance DP Diskussionspapier Discussion Paper ED Standardentwurf Exposure Draft IFRS International Financial Reporting Standard		
26 DRSC 2008 ASCG 2008		

I. International Activities

The IASB's current agenda includes a large number of projects, as the following table shows. A structured presentation of all IASB projects is available on the ASCG's website at www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php.

Nächste Schritte Next Steps					Zeitlicher Ablauf noch zu bestimmen Timing yet to be determined	Arbeitsgruppe des DSR GASB Working Group
2009			2010			
Q1	Q2	H2	H1	H2		
		IFRS				✓
ED			IFRS		TBD	-
	IFRS					✓
			ED		2011	✓
			ED		2011	-
	Final chapter					
			DP		TBD	-
		DP		ED	TBD	-
		ED			TBD	-
						-
						-
		IFRS				-
		ED			2011	✓
RT		IFRS				✓
ED	IFRS		IFRS			-
	RT					✓
		IFRS				-
DP			ED		2011	✓
		ED			2011	✓
	IFRS					-
		ED	IFRS			-
		ED			2011	-
	AG				TBD	✓
	ED		IFRS			-
	ED		CG			-
	IFRS				TBD	-
		ED		IFRS		-
IFRS		IFRS				-
	IFRS					-
	ED				TBD	-
IFRS						-
1)						-

RT Round Table-Diskussion | Round table Discussion

TBD Die Art des ersten Dokuments (DP oder ED) muss noch bestimmt werden. | The type of initial document (DP or ED) still has to be determined.

¹⁾ Der IASB hat in seiner Sitzung im Januar 2009 entschieden, das Projekt nicht weiter zu verfolgen. | The IASB decided at its meeting in January 2009 not to pursue this project further.

II. IASB-Forschungsprojekte | IASB Research Projects

DRSC-Projekt- nummer ASCG Project Number	Projekttitel Project Title	Status zum 25.01.2009 Status at 25/01/2009	Nächste Schritte Next Steps	Arbeitsgruppe des DSR GASB Working Group
30	Extractive Activities	/	DP	–
33	Intangible Assets	/	/ ²⁾	–

²⁾ Der IASB hat in seiner Sitzung im Dezember 2007 entschieden, das Projekt nicht auf seine aktive Agenda zu nehmen.

²⁾ The IASB decided at its meeting in December 2007 not to add this project to its active agenda.

Der Arbeitsplan wird quartalsweise vom IASB auf Vorschlag des IASB-Mitarbeiterstabs in der jeweils letzten IASB-Sitzung eines Quartals verabschiedet. Die vorliegende Darstellung entspricht der letzten vor Redaktionsschluss dieser Publikation vom IASB genehmigten Fassung.

The work programme for each quarter is approved by the IASB based on a staff proposal at the last IASB meeting in the preceding quarter. The presentation above reflects the most recent approved version at the publication date of this Annual Report.

Internationale Projekte | International Projects

Auf den folgenden Seiten werden die wesentlichen internationalen Aktivitäten und Projekte des Deutschen Standardisierungsrats sowie der von ihm eingerichteten Arbeitsgruppen vorgestellt. Die verwendeten Projektnummern entsprechen der fortlaufenden Nummerierung der IASB-Projektdarstellungen auf der DRSC-Website.

The following pages present the main international activities and projects of the German Accounting Standards Board, together with the working groups it has established. The project numbers used here correspond to the sequential numbering of IASB projects on the ASCG's website.



Aktivitäten im Zusammenhang mit der Finanzmarktkrise im Überblick | Overview of Activities Relating to the Financial Crisis

Das Jahr 2008 stand ganz im Zeichen der globalen Finanzmarktkrise. In diesem Zusammenhang ist das Thema „Finanzberichterstattung“ erneut stark in den Mittelpunkt der Diskussion getreten. Im Folgenden werden die wesentlichen von verschiedenen Gremien, der Politik und dem DRSC unternommenen Aktivitäten in Bezug auf die internationale Rechnungslegung dargestellt:

- **Financial Stability Forum gibt Empfehlungen zur Verbesserung der Rechnungslegung**

Das Financial Stability Forum (FSF) hat am 12. April 2008 den G7-Finanzministern und den Zentralbanken einen Bericht vorgelegt. In diesem werden die Gründe und die Schwächen, die für die weltweite Finanzmarktkrise ursächlich sind, analysiert und insgesamt 67 Empfehlungen zur Überwindung der Krise ausgesprochen. Darin sind die folgenden direkt an den IASB gerichteten Empfehlungen hinsichtlich der Verbesserung der Finanzberichterstattung enthalten:

- Verbesserung der Bilanzierung von Zweckgesellschaften
- *Fair Value* in illiquiden Märkten: Verbesserung der Leitlinien zur Wertermittlung bei inaktiv gewordenen Märkten – hierzu soll eine Expertengruppe eingerichtet werden
- Überarbeitung der Standards, um bessere Angaben zu den Bewertungen, den angewendeten Methoden und damit zusammenhängenden Unsicherheiten zu erreichen

- **IASB gründet Expert Advisory Panel zur Bewertung von Finanzinstrumenten in inaktiven Märkten**

Als Reaktion auf die Empfehlungen des Financial Stability Forums (FSF) im Zusammenhang mit der Finanzmarktkrise hat der IASB am 3. Juni 2008 ein Expert Advisory Panel gegründet. Die Expertengruppe, in der sich unter anderem Bewertungsexperten von Abschlusserstellern, Prüfern, Nutzern von Abschlussinformationen und Regulatoren befinden, hat die Aufgabe, die in der Praxis angewendeten Bewertungsmethoden zu prüfen. Sofern in Fällen, in denen die Märkte nicht länger aktiv sind, die geltenden Vorschriften als nicht ausreichend erachtet werden, soll die Expertengruppe zusätzliche Richtlinien entwickeln. Die Deutsche Bank AG ist im Expert Advisory Panel vertreten.

Der IASB veröffentlichte am 31. Oktober 2008 zusätzliche Leitlinien zur *Fair Value*-Bewertung in inaktiven Märkten in Form des Berichts des Expert Advisory Panels. Die Leitlinien sprechen eine Vielzahl von Fragen an, die in der aktuellen Finanzmarktkrise besondere Bedeutung erlangt haben, zum

2008 was dominated by the global financial crisis. As a result, the topic of financial reporting again became a prominent focus of discussion. The following section describes the key activities undertaken by various bodies, governments and the ASCG in the area of international accounting:

- **Financial Stability Forum makes recommendations for improving accounting**

On 12 April 2008, the Financial Stability Forum (FSF) presented a report to the G7 finance ministers and the central banks. The report analyses the reasons and weaknesses that led to the global financial crisis and makes a total of 67 recommendations for overcoming it. The report contains the following recommendations for improving financial reporting that are addressed directly to the IASB:

- Improve the accounting and disclosure standards for off-balance sheet vehicles
- Fair value in illiquid markets: enhance guidance on valuations when markets are no longer active; establish an expert advisory panel
- Strengthen the standards to achieve better disclosures about valuations, methodologies and the uncertainty associated with valuations

- **IASB forms Expert Advisory Panel for the measurement of financial instruments in inactive markets**

The IASB formed an Expert Advisory Panel on 3 June 2008 in response to the recommendations of the Financial Stability Forum (FSF) relating to the financial crisis. The Panel, which comprises measurement experts from preparers and auditors of financial statements, users of financial statements, regulators and others, is tasked with reviewing the practices used for measuring financial instruments. If the applicable rules are deemed to be insufficient in cases where markets are no longer active, the Expert Advisory Panel will develop additional guidance. Deutsche Bank AG is represented on the Panel.

On 31 October 2008, the IASB published educational guidance on fair value measurement in inactive markets in the form of a report by the Expert Advisory Panel. The guidance addresses a large number of issues that have become particularly significant in the current financial crisis, such as the use

Beispiel die Benutzung von indikativen Preisen, die Verwendung von durch das Unternehmen entwickelten Annahmen bei der Anwendung von Bewertungsverfahren, wenn Marktdaten nicht beobachtbar sind, und die Identifizierung von sogenannten Notverkäufen.

- **„IASB Staff Position“ zur SEC-/FASB-Verlautbarung zur Fair Value-Bilanzierung**

Am 30. September 2008 haben SEC und FASB eine gemeinsame Verlautbarung zu Zweifelsfragen der *Fair Value*-Bilanzierung unter Berücksichtigung der aktuellen Marktsituation herausgegeben. Diese Verlautbarung stellt keine Ergänzung von SFAS 157 *Fair Value Measurements* dar, sondern enthält zusätzliche Leitlinien zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts in inaktiven Märkten in Form von Fragen und Antworten. Der IASB-Mitarbeiterstab hat am 2. Oktober 2008 erklärt, dass die Leitlinien in dieser Verlautbarung mit IAS 39 übereinstimmen.

- **Geplante EU-Kommissionsverordnung zur Änderung des IAS 39 (Geplanter „Carve-out“ hinsichtlich der Umklassifizierung von Finanzinstrumenten)**

Anfang Oktober 2008 hat die EU-Kommission den Vorschlag einer Kommissionsverordnung erarbeitet, der die Aussetzung von Teilen des IAS 39 hinsichtlich der Umklassifizierung bestimmter Finanzinstrumente vorsah, um potenzielle Wettbewerbsnachteile europäischer Finanzinstitutionen zu vermeiden.

In seiner Stellungnahme vom 13. Oktober 2008 gegenüber dem BMJ lehnt der Deutsche Standardisierungsrat die vorgeschlagene Änderung ab, da eine EU-spezifische Lösung dem Ziel einer weltweit einheitlichen Finanzberichterstattung zuwiderläuft und die Erarbeitung von Regulierungen beim originären Standardsetzer verbleiben sollte.

of indicative prices, the use of assumptions developed by an entity when applying valuation techniques if no observable market data is available, and the identification of distress sales.

- **IASB staff position on SEC-FASB clarification on fair value accounting**

On 30 September 2008, the SEC and the FASB issued a joint clarification of uncertainties in fair value accounting in view of the current market situation. The clarification is not an amendment of SFAS 157 'Fair Value Measurements', but rather provides additional guidance for determining fair value in inactive markets in the form of questions and answers. On 2 October 2008, the IASB staff declared that the guidance in this clarification is consistent with IAS 39.

- **Planned European Commission Regulation to amend IAS 39 (planned carve-out relating to the reclassification of financial instruments)**

At the beginning of October 2008, the European Commission developed a proposal for a Regulation that provides for the suspension of sections of IAS 39 relating to the reclassification of certain financial instruments, in order to avoid potential competitive disadvantages for European financial institutions.

In its comment letter to the Federal Ministry of Justice dated 13 October 2008, the German Accounting Standards Board rejected the proposed amendment because a standalone EU solution runs contrary to the goal of uniform global financial reporting, and the development of accounting pronouncements should remain the responsibility of the primary standard-setter.

- **Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Reclassification of Financial Assets and Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition**

Am 13. Oktober 2008 veröffentlichte der IASB Änderungen an IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* und IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures – Reclassification of Financial Assets*, die die Umklassifizierung bestimmter Finanzinstrumente ermöglichen. Diese Änderungen berücksichtigen

- **Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Reclassification of Financial Assets and Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition**

On 13 October 2008, the IASB issued amendments to IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* and IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures – Reclassification of Financial Assets*. These amendments allow certain financial instruments to be reclassified and also reflect the

auch die genannten Forderungen der Europäischen Union, für europäische Finanzinstitutionen gleiche Wettbewerbsbedingungen wie für nach US-amerikanischen Vorschriften bilanzierende Unternehmen hinsichtlich der Möglichkeit einer Umklassifizierung finanzieller Vermögenswerte zu schaffen.

Die Änderungen an IAS 39 erlauben es Unternehmen, nicht derivative finanzielle Vermögenswerte unter bestimmten Umständen aus den Kategorien „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ und „zur Veräußerung verfügbar“ umzuklassifizieren. Die Bilanzierung erfolgt dann nicht mehr zum beizulegenden Zeitwert, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten, die sich nach dem beizulegenden Zeitwert im Zeitpunkt der Umklassifizierung bestimmen. Die Umklassifizierungen können dabei rückwirkend zum 1. Juli 2008 erfolgen. Dabei haben die Unternehmen zusätzliche Angabepflichten zu beachten.

Am 27. November 2008 hat der IASB eine Aktualisierung dieser Änderungen (*Reclassification of Financial Assets – Effective Date and Transition*) veröffentlicht. Darin wird der Zeitpunkt des Inkrafttretens der Änderungen nochmals verdeutlicht. Umklassifizierungen, die am oder nach dem 1. November 2008 erfolgen, werden zum Zeitpunkt der Umklassifizierung wirksam. Umklassifizierungen, die vor dem 1. November 2008 erfolgt sind, können zum 1. Juli 2008 oder einem späteren Zeitpunkt wirksam werden. Eine Umklassifizierung kann nicht rückwirkend zu einem Zeitpunkt vor dem 1. Juli 2008 wirksam werden.

Aufgrund der Notwendigkeit, diese Änderungen umgehend anwenden zu können, wurde in diesem Fall der *due process* des IASB ausgesetzt. Um die zeitnahe Übernahme dieser Änderungen in europäisches Recht zu gewährleisten, hat auch die EFRAG ihren normalen *due process* stark verkürzt. Am 14. Oktober 2008 hat die EFRAG in einer Telefonkonferenz den *Draft Endorsement Advice* zu den Änderungen an IAS 39 und IFRS 7 verabschiedet. Der Deutsche Standardisierungsrat hat in seiner Stellungnahme vom selben Tag der Einschätzung der EFRAG zugestimmt und die Empfehlung, diese Änderungen in europäisches Recht zu übernehmen, unterstützt. Die EU-Kommission hat die Änderungen am 15. Oktober 2008 in europäisches Recht übernommen.

above-mentioned calls by the European Union to create the same competitive conditions for European financial institutions and entities reporting under US GAAP with regard to the ability to reclassify financial assets.

The amendments to IAS 39 allow entities to reclassify non-derivative financial assets out of the ‘fair value through profit or loss’ and ‘available-for-sale’ categories in particular circumstances. As a result, the assets are no longer accounted for at fair value, but at amortised cost, which is based on fair value at the date of reclassification. Reclassifications can be applied retrospectively from 1 July 2008. Additional disclosures are required in the case of reclassification.

On 27 November 2008, the IASB published an update to these amendments (*Reclassification of Financial Assets – Effective Date and Transition*) that further clarifies the effective date of the amendments. Reclassifications that are made on or after 1 November 2008 take effect on the date of reclassification. Reclassifications that are made before 1 November 2008 may take effect on 1 July 2008 or at a later date. A reclassification may not take effect retrospectively from a date before 1 July 2008.

As a result of the need to apply these amendments immediately, the IASB suspended its due process in this case. EFRAG also considerably shortened its normal due process to ensure the rapid adoption of these amendments by the EU. EFRAG adopted the draft endorsement advice on the amendments to IAS 39 and IFRS 7 in a conference call on 14 October 2008. In a comment letter on the same date, the German Accounting Standards Board agreed with EFRAG’s view and supported its recommendation to adopt the amendments into European law. The European Commission adopted the amendments into European law on 15 October 2008.

- **IASB veröffentlicht Standardentwurf Improving Disclosures about Financial Instruments – Proposed amendments to IFRS 7**

Der Standardentwurf wurde am 15. Oktober 2008 veröffentlicht. Eine Erläuterung des Projektgegenstandes finden Sie in der Projektbeschreibung (Projekt Nr. 32).

- **IASB und FASB gründen internationale Beratergruppe zur Kreditkrise**

Der IASB hat zusammen mit dem FASB am 16. Oktober 2008 eine internationale Beratergruppe gegründet, die eine gemeinsame Vorgehensweise im Hinblick auf mögliche Änderungen zur Finanzberichterstattung vor dem Hintergrund der Finanzmarktkrise sicherstellen soll. Teilnehmer der Beratergruppe sind Vertreter von Aufsichtsbehörden, Ersteller, Investoren, Wirtschaftsprüfer und weitere Jahresabschlussadressaten. Klaus-Peter Müller (Aufsichtsratsvorsitzender der Commerzbank AG) wurde am 30. Dezember 2008 in die Beratergruppe berufen.

Die Beratergruppe hält aus Gründen der Transparenz ihre Sitzungen öffentlich ab. Die ersten beiden Sitzungen fanden im Januar und Februar 2009 statt. Abschließende Ergebnisse der Beratergruppe werden innerhalb von vier bis sechs Monaten erwartet. Dabei werden die Empfehlungen der Gruppe von beiden *Boards* gemeinsam beraten. In diesem Zusammenhang werden alle Entscheidungen, basierend auf Empfehlungen der Gruppe, einem angemessenen Konsultationsprozess unterzogen werden.

- **EU-Erklärung zu Änderungen an IAS 39 (Commission Declaration 14284/08, expert round table 21 October)**
Die EU-Kommission hatte für den 21. Oktober 2008 einen Experten-Round Table angesetzt, bei dem weitere mögliche Änderungen an IAS 39, die über die am 13. Oktober 2008 vom IASB vorgenommenen Änderungen hinausgehen, diskutiert werden sollten.

In seiner Stellungnahme am 20. Oktober 2008 stellt der Deutsche Standardisierungsrat klar, dass alle weiteren Änderungen durch den IASB als den zuständigen Standardsetzer unter Berücksichtigung des vorgesehenen *due process* zu adressieren sind. Jegliche Änderungen an den IFRS auf EU-Ebene werden abgelehnt.

- **IASB issues exposure draft 'Improving Disclosures about Financial Instruments – Proposed amendments to IFRS 7'**

The exposure draft was published on 15 October 2008. The subject of the project is explained in the project description (project 32).

- **IASB and FASB form international Financial Crisis Advisory Group**

On 16 October 2008, the IASB and the FASB formed an international advisory group to ensure a common approach with regard to possible changes in financial reporting in the light of the financial crisis. The Financial Crisis Advisory Group comprises representatives from supervisory boards, preparers, investors, auditors and other users of financial statements. Klaus-Peter Müller (Chairman of the Supervisory Board of Commerzbank AG) was appointed to the advisory group on 30 December 2008.

For transparency reasons, the advisory group holds its meetings in public. The first two meetings took place in January and February 2009. Final results are expected from the group in four to six months, and its recommendations will be discussed jointly by both the IASB and the FASB. All decisions based on the group's recommendations will be subject to an appropriate consultation process.

- **European Commission Declaration on amendments to IAS 39 (Commission Declaration 14284/08, expert round table on 21 October)**

The European Commission had scheduled an expert round table for 21 October 2008 to discuss further potential amendments to IAS 39 that go beyond the amendments made by the IASB on 13 October 2008.

In its comment letter dated 20 October 2008, the German Accounting Standards Board made it clear that any further amendments must be addressed by the IASB as the responsible standard-setter, following its due process. It rejected any amendments to IFRSs that are made at EU level.



- **„Round Table“-Gespräche des IASB und des FASB zur Finanzmarktkrise**

Der IASB und der FASB haben im November und Dezember 2008 drei *Round Tables* in Großbritannien, den USA und Japan durchgeführt. Ziel dieser Diskussionen mit Vertretern von verschiedenen Interessengruppen war die Identifizierung von Sachverhalten, die einer dringenden Adressierung durch die *Boards* im Hinblick auf die Finanzmarktkrise bedürfen oder die die *Boards* mittelfristig adressieren sollten. Die Erkenntnisse der *Round Tables* sollen darüber hinaus die Beratungen der internationalen Beratergruppe (siehe oben) unterstützen.

- **Mitteilung des DSR und des RIC zur Ermittlung von Fair Values für Finanzinstrumente in inaktiven Märkten**

Der Deutsche Standardisierungsrat und das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) haben sich am 4. November 2008 in einer Mitteilung zu Fragen der Bestimmung des *Fair Values* in inaktiven Märkten geäußert. Im Wesentlichen wird von den beiden Gremien in diesem Zusammenhang auf die bestehenden Regelungen und die Leitlinien des IAS 39 verwiesen. Es wird allerdings auch anerkannt, dass die entsprechenden Leitlinien nicht alle Fragen im Hinblick auf die Ermittlung des *Fair Values* in inaktiven Märkten, insbesondere die Frage, wie Bewertungsparameter zu bestimmen sind, bei denen beobachtbare Ausprägungen sehr stark von Marktverzerrungen gekennzeichnet sind, hinreichend beantworten. In diesem Zusammenhang wird der IASB bzw. das IFRIC aufgefordert, entsprechende Leitlinien zu erarbeiten.

- **IASB and FASB hold round table discussions on financial crisis**

The IASB and the FASB held three round tables in the United Kingdom, the USA and Japan in November and December 2008. The aim of these discussions with representatives of various interest groups was to identify issues that require the urgent attention of the boards in view of the financial crisis, or that the boards should address in the medium term. The findings of the round tables will also assist the discussions by the international Financial Crisis Advisory Group (see above).

- **Communication by the GASB and the AIC on determining the fair value of financial instruments in inactive markets**

The German Accounting Standards Board and the Accounting Interpretations Committee (AIC) issued a communication on 4 November 2008 addressing issues relating to the determination of fair value in inactive markets. The two bodies mainly referred to the existing rules and guidance in IAS 39. However, they also recognise that the relevant guidance does not adequately answer all questions relating to the determination of fair value in inactive markets, in particular the question of how to define measurement parameters where observable data is heavily distorted by the market. In this context, they call on the IASB or the IFRIC to prepare corresponding guidance.

- **Kommuniqué der Nationalen Standardsetzer an den IASB**
Mehrere nationale Standardsetzer, darunter auch das DRSC, veröffentlichten am 17. November 2008 ein Kommuniqué, in dem die aus ihrer Sicht erforderlichen Rahmenbedingungen für die zukünftige Entwicklung von internationalen Rechnungslegungsstandards genannt werden.

- **Stellungnahme des Deutschen Standardisierungsrats an den IASB zu weiteren Schritten des IASB als Reaktion auf die Finanzmarktkrise**

Der Deutsche Standardisierungsrat hat am 15. Dezember dem IASB in seiner Stellungnahme Empfehlungen zur Kommunikation dessen weiterer Vorgehensweise hinsichtlich der Reaktion auf die Finanzmarktkrise gegeben. Darin bekräftigt der Deutsche Standardisierungsrat seine Ansicht, dass alle ungelösten Probleme der Finanzberichterstattung, die aus der Finanzmarktkrise resultieren, ausschließlich vom IASB zu adressieren sind und dass dabei der *due process* ausnahmslos einzuhalten ist.

Der Deutsche Standardisierungsrat schlägt vor, dass der IASB noch vor dem Jahresende bekanntgibt, welche weiteren Schritte als Reaktion auf die Finanzkrise geplant sind, da andernfalls von einem wachsenden Druck auszugehen ist, der zu einseitigen Reaktionen von anderer Seite führen könnte. Leitgedanke sollte dabei das bereits zum Ausdruck gebrachte *level playing field* zwischen IFRS und US GAAP sein. In der Bekanntmachung des IASB sollten die entsprechenden Problemkreise genannt und außerdem klargestellt werden, in welcher Form und in welchem Zeitrahmen diese adressiert werden sollen. Vordringlich sollten die folgenden Problembereiche enthalten sein:

- *Fair Value*-Option
- Eingebettete Derivate
- Wertminderungsvorschriften in IAS 39
- *Fair Value*-Ermittlung in inaktiven Märkten

Wenn der IASB keine zusätzlichen oder geänderten Regelungen, die auf am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahre anzuwenden wären, veröffentlichen wird, ist es nach Ansicht des Deutschen Standardisierungsrats notwendig, dies klarzustellen, um diesbezüglich bestehende Unsicherheiten bei Erstellern und Investoren so schnell wie möglich zu entkräften.

- **Übersicht über die Aktivitäten des IASB und der IASC Foundation in Reaktion auf die Ergebnisse des G20-Gipfels in Washington vom 15. November 2008**

Der IASB und die IASC Foundation haben am 17. Dezember 2008 eine tabellarische Übersicht über seine/ihre Aktivitäten im Zusammenhang mit den Ergebnissen des Gipfels der

- **Kommuniqué from Members of the National Standard-Setters Group to the IASB**

Several national standard-setters, including the ASCG, published a communiqué on 17 November 2008 describing the conditions that they deem necessary for the future development of international accounting standards.

- **Comment Letter by the German Accounting Standards Board to the IASB on next steps of the IASB in response to the credit crisis**

In its comment letter to the IASB dated 15 December, the German Accounting Standards Board made suggestions on the IASB's communication of its next steps in response to the credit crisis. The GASB affirmed its opinion that all unresolved financial reporting issues resulting from the credit crisis should be addressed solely by the IASB and that the IASB's due process should be followed with no exceptions.

The German Accounting Standards Board suggested that the IASB should communicate before the end of the year the next steps it is planning in response to the credit crisis to prevent growing pressure forcing others to act unilaterally. The guiding principle should be the level playing field between IFRSs and US GAAP already being practised. The IASB's communication should clearly state the issues that will be addressed as well as the form in which this will happen and the relevant time frame. The following issues should be addressed urgently:

- the fair value option
- embedded derivatives
- impairment requirements in IAS 39
- determining fair values in inactive markets

The GASB expressed its belief that, if the IASB does not issue additional or modified requirements that would apply to financial years ending 31 December 2008, it will be necessary to clarify this to mitigate the corresponding uncertainty that exists among preparers and investors as quickly as possible.

- **Overview of measures undertaken by the IASB and the IASC Foundation responding to the conclusions reached by the G20 summit in Washington on 15 November 2008**
On 17 December 2008, the IASB and the IASC Foundation published a table summarising their actions and ongoing work

G20-Länder, der am 15. November 2008 in Washington stattfand, veröffentlicht.

Die Staats- und Regierungschefs der G20-Länder hatten im Rahmen des oben genannten Gipfeltreffens die Auswirkungen der globalen Finanzmarktkrise diskutiert und unter anderem sechs Bereiche identifiziert, die von der IASC Foundation bzw. dem IASB im Hinblick auf diese Krise behandelt werden sollten.

- **IASB veröffentlicht Aktualisierung seiner Schritte in Reaktion auf die globale Finanzmarktkrise**

Der IASB hat am 19. Dezember 2008 die folgende Reihe von Aktivitäten bekanntgegeben, die er als Antwort auf die Empfehlungen des G20-Gipfels in Angriff genommen hat:

- Verbesserte Bilanzierung von *off balance sheet items*
- Neue Angabeanforderungen hinsichtlich Wertminderungen
- Beschleunigte Anstrengungen, weitere offene Punkte bei den Wertminderungsvorschriften auf einer weltweit konsistenten Basis zu adressieren
- Sicherstellung der einheitlichen Bilanzierung bestimmter synthetischer Finanzinstrumente nach US GAAP und IFRS
- Sicherstellung, dass eine Prüfung zur Trennung eingebetteter Derivate erfolgt, sofern finanzielle Vermögenswerte umklassifiziert werden
- Volle Berücksichtigung der in den *Round Tables* in London, New York und Tokio angesprochenen Punkte einschließlich der *Fair Value*-Option

- **IASB veröffentlicht Änderungsvorschläge zur Behandlung eingebetteter Derivate bei Umklassifizierung von Finanzinstrumenten sowie für zusätzliche Angabepflichten**

Die Standardentwürfe wurden am 22. und 23. Dezember veröffentlicht. Eine Erläuterung der Projektgegenstände finden Sie in den Projektbeschreibungen (Projekt Nr. 43 und 44).

- **Umwidmung und Bewertung von Forderungen und Wertpapieren nach HGB**

Der Hauptfachausschuss (HFA) des Instituts der Wirtschaftsprüfer (IDW) hat am 12. Januar 2009 den IDW-Rechnungshinweis: Umwidmung und Bewertung von Forderungen und Wertpapieren nach HGB (IDW RH HFA 1.014) verabschiedet. Der Hinweis befasst sich mit der Zuordnung von Finanzinstrumenten zum Umlauf- und Anlagevermögen bei Zugang, den Voraussetzungen und den Wirkungen einer Umwidmung sowie der Bewertung bei Vorliegen illiquider Märkte dieser Finanzinstrumente.

in response to the conclusions reached by the G20 summit held in Washington on 15 November 2008.

The G20 leaders met at this summit to discuss the global financial crisis and its implications in the markets. They identified six topics that the IASC Foundation and the IASB should consider in the light of the crisis.

- **IASB issues update on steps taken in response to the global financial crisis**

On 19 December 2008, the IASB announced a series of actions it has taken to address recommendations made by the G20 summit:

- improved accounting for off-balance sheet items
- new disclosure requirements related to impairment
- acceleration of efforts to address broader issues of impairment on a globally consistent basis
- ensuring consistent treatment of accounting for certain synthetic financial instruments between US GAAP and IFRSs
- ensuring embedded derivatives are assessed and separated if financial assets are reclassified
- considering fully other issues, including the fair value option, raised at the round tables London, New York and Tokyo

- **IASB issues exposure drafts on accounting for embedded derivatives if financial instruments are reclassified and on additional disclosure requirements**

The exposure drafts were issued on December 22 and 23. A description of the objectives of the projects can be found in the project descriptions (projects 43 and 44).

- **Reclassification and Measurement of Receivables and Securities under the HGB**

The Auditing and Accounting Board of the Institute of Public Auditors in Germany (IDW) issued the IDW Accounting Practice Statement: Reclassification and Measurement of Receivables and Securities in accordance with the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) (IDW AcPS AAB 1.014) on 12 January 2009. This Accounting Practice Statement addresses the allocation of financial instruments to current and fixed assets at the time of initial recognition, the conditions for reclassification and its effects, and the measurement of these financial instruments if the markets for them are illiquid.

Projekt 9 | Project 9: Financial Statement Presentation

Das gemeinsame Projekt von IASB und FASB ist in zwei Teile gegliedert:

In der Phase A des Projekts wurde im Wesentlichen die Frage behandelt, welche Bestandteile ein Jahresabschluss haben muss und welche Informationen diese Bestandteile grundsätzlich enthalten sollten. Als Ergebnis dieser Phase hat der IASB im November 2007 einen Standard zur Änderung des IAS 1 veröffentlicht.

Hieraus ergeben sich im Wesentlichen folgende Veränderungen im Vergleich zum bisher geltenden IAS 1:

- Erstellung einer dritten Bilanz (zu Beginn des Vorjahrs)
- Erweiterung der Erfolgsrechnung um erfolgsneutral zu erfassende Erträge und Aufwendungen
- Möglichkeiten der Erstellung der Erfolgsrechnung
 - in einer Rechnung (endend mit dem umfassenden Ergebnis einschließlich der erfolgsneutralen Komponenten und dem herkömmlichen Jahresüberschuss als Zwischensumme) oder
 - in zwei Rechnungen (der herkömmlichen Gewinn- und Verlustrechnung und einer daran anknüpfenden separaten Rechnung zum erfolgsneutralen Bereich)

Der geänderte IAS 1 wurde am 17. Dezember 2008 in europäisches Recht übernommen.

Der zweite Teil des Projekts (Phase B) befasst sich mit der Darstellung der Informationen in sämtlichen Bestandteilen des Jahresabschlusses. Im Rahmen des Projekts wird beispielsweise – basierend auf dem Prinzip der zusammenhängenden Darstellung der Informationen (sogenanntes *cohesiveness principle*) – insbesondere eine einheitliche Aufteilung von Bilanz, Erfolgsrechnung und Kapitalflussrechnung in die folgenden Bereiche diskutiert:

- Betriebliche Tätigkeiten
- Eingestellte Geschäftsbereiche
- Finanzierungstätigkeiten
- Ertragsteuern

Der IASB und der FASB haben am 16. Oktober 2008 ein Diskussionspapier zu Fragen der Phase B veröffentlicht. Die interessierte Öffentlichkeit kann hierzu noch bis zum 14. April 2009 Stellung nehmen.

Vor dem Hintergrund der aktuellen Diskussion des IASB zu Fragen der *Financial Statement Presentation* wurde das PAAinE-Projekt *Performance Reporting* initiiert. Das PAAinE-Projekt besteht aus zwei Phasen: Im Rahmen der Phase A wurde im November 2006 ein erstes Diskussionspapier (*What (if anything) is wrong with the good old income statement?*) veröffentlicht.

This joint IASB/FASB project is divided into two phases:

Phase A of the project mainly addressed the question of the required components of annual financial statements and what information these components should basically contain. A revision to IAS 1 was issued by the IASB in November 2007 as the result of Phase A.

This essentially results in the following changes compared with the previous IAS 1:

- Presentation of a third balance sheet (as at the beginning of the previous year)
- Addition of other recognised income and expense (other comprehensive income) to the income statement to form a statement of comprehensive income
- Alternative formats for presentation of the statement of comprehensive income
 - in a single statement (with total comprehensive income – including the components of other recognised income and expense – as the bottom line, and profit or loss for the period as a sub-total) or
 - in two statements (traditional income statement followed by a separate statement of other comprehensive income)

The revised IAS 1 was adopted by the EU on 17 December 2008.

Phase B of the project addresses the presentation of information in all elements of the financial statements. Based on the ‘cohesiveness principle’, for example, the project discusses the uniform classification of the balance sheet (statement of financial position), statement of comprehensive income and statement of cash flows into the following sections in order to reflect cohesive information:

- Business
- Discontinued operations
- Financing
- Income taxes

The IASB and the FASB issued a discussion paper on Phase B issues on 16 October 2008. Interested parties have an opportunity to submit comment letters on this discussion paper until 14 April 2009.

The PAAinE ‘Performance Reporting’ project was launched in light of the current IASB discussion of issues surrounding Financial Statement Presentation. The PAAinE project has two phases: Phase A saw publication of a first discussion paper (*‘What (if anything) is wrong with the good old income statement?’*) in November 2006.

Im Rahmen der Phase B wird im ersten Halbjahr 2009 ein Diskussionspapier veröffentlicht werden.

Dieses Diskussionspapier adressiert im Gegensatz zum IASB/FASB-Diskussionspapier insbesondere folgende Aspekte:

- Grundlegende Bedeutung von *key lines* und *bottom lines*
- Auslegung und Inhalt des Begriffs *performance*
- Notwendigkeit eines sogenannten *recycling* (das im Zusammenhang mit Fragen der Disaggregation behandelt werden muss)
- Alternative Modelle der Disaggregation von Informationen

As part of Phase B, a discussion paper will be issued in the first half of 2009.

In contrast to the IASB/FASB discussion paper, this discussion paper addresses the following aspects in particular:

- The fundamental significance of 'key lines' and 'bottom lines'
- The interpretation and substance of the term 'performance'
- The need for 'recycling' (which must be addressed in connection with disaggregation issues)
- Alternative models for disaggregating information

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet beide Projekte und lädt zu konstruktiven Diskussionen ein.

The German Accounting Standards Board is tracking the project and welcomes constructive debate.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

- Guido Kerkhoff (Vorsitzender) | (Chair)
- Michael Brücks
- Dr. Mark-Ken Erdmann
- Robert Köthner
- Peter Krieg
- Dr. Wolfgang Sawazki
- Dr. Martin Schloemer
- Dr. Peter Noel Schömig
- Dr. Thorsten Sellhorn
- Dr. Bernd Stibi
- Norbert Barth (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)
- Dr. Mareike Kühne (Projektmanagerin) | (Project Manager)

Deutsche Telekom AG
Deutsche Telekom AG
Bertelsmann AG
Daimler AG
Fraport AG
Oppenheim Research GmbH
Bayer AG

WHU – Otto Beisheim School of Management
KPMG AG

DRSC | ASCG

Markus Weinreis (Ruhr-Universität Bochum) ist im November 2008 aus der Arbeitsgruppe ausgeschieden. Neue Mitglieder der Arbeitsgruppe sind seit Dezember 2008 Dr. Martin Schloemer und Peter Krieg. Guido Kerkhoff und Hans-Joachim Pilz (SBFA Investment Research) sind Mitglieder der IASB/FASB-Arbeitsgruppe *Financial Statement Presentation*. Der von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehören als deutsche Mitglieder Dr. Wolfgang Weber (Deutsche Bank AG) und Dr. Mareike Kühne (DRSC) an.

Markus Weinreis (University of Bochum) left the working group in November 2008. Dr. Martin Schloemer and Peter Krieg joined the working group as new members in December 2008. Guido Kerkhoff and Hans-Joachim Pilz (SBFA Investment Research) are members of the IASB/FASB 'Financial Statement Presentation' working group. The German members of the PAAinE working group established by EFRAG are Dr. Wolfgang Weber (Deutsche Bank AG) and Dr. Mareike Kühne (DRSC).

Projekt 10 | Project 10: Revenue Recognition

Der IASB und der FASB haben am 19. Dezember 2008 ein gemeinsames Diskussionspapier zu Fragen der Ertragsvereinnahmung veröffentlicht. Informationen zur Ertragsvereinnahmung eines Unternehmens sind für Adressaten der Rechnungslegung von zentraler Bedeutung. Die IFRS und die US GAAP enthalten derzeit unterschiedliche und allgemein als überarbeitungswürdig angesehene Vorschriften zur Ertragsvereinnahmung. IASB und FASB haben sich deshalb das Ziel gesetzt, einen für IFRS und US GAAP einheitlichen Ansatz der Ertragsvereinnahmung zu entwickeln, der für unterschiedliche Branchen anwendbar ist.

Der nun veröffentlichte Vorschlag sieht vor, dass ein Unternehmen erst dann Ertrag erfassen kann, wenn die vertraglich vereinbarte Liefer- oder Leistungsverpflichtung erfüllt wurde. Dies ist der Fall, wenn das vereinbarte Gut geliefert bzw. die vereinbarte Leistung erbracht wurde. Nach Ansicht von IASB und FASB wird dieser Vorschlag für weite Teile von Liefer- und Leistungsverpflichtungen zu keiner veränderten Ertragsvereinnahmung führen, da sich der vorgeschlagene Ansatz zum Teil bereits in bestehenden Vorschriften findet. Eine wichtige Änderung ergibt sich jedoch für langfristige Fertigungsaufträge. Die heute von vielen Unternehmen angewendete sogenannte *percentage-of-completion method* würde aufgrund des geplanten Abstellens auf den Übergang von Eigentumsrechten zukünftig wohl nur eingeschränkt Anwendung finden. Unabhängig davon soll die Klarstellung des Grundsatzes der Ertragsvereinnahmung sowie dessen einheitliche Anwendung auf sämtliche Arten von Transaktionen zukünftig die Vergleichbarkeit und Aussagefähigkeit der Ertragsgröße erhöhen.

Das Diskussionspapier stellt den skizzierten Ansatz und die sich daraus ergebenden Implikationen vor. Die interessierte Öffentlichkeit wird gebeten, zu den Vorschlägen bis zum 19. Juni 2009 Stellung zu nehmen. IASB und FASB planen, einen Standard auf der Basis des vorgeschlagenen Modells zu entwickeln.

The IASB and the FASB issued a joint discussion paper on revenue recognition issues on 19 December 2008. Information on an entity's revenues is of crucial importance to the users of financial statements. IFRSs and US GAAP currently have different standards governing revenue recognition that are widely viewed as in need of revision. The IASB and the FASB have therefore defined the objective of developing a common approach to revenue recognition for IFRSs and US GAAP that can be applied by a variety of industries.

The discussion paper that has now been issued proposes that revenue can only be recognised when the entity has satisfied its contractual obligation to provide a good or service. This is the case when the agreed good or service has been transferred to the customer. The IASB and the FASB believe that this proposal will not lead to any changes in revenue recognition for many obligations to provide goods and services because the proposed approach is already reflected in a number of existing pronouncements. One significant change arises for construction contracts. The percentage-of-completion method used by many entities at present could probably only be applied to a limited extent in future. Nevertheless, a clarification of the revenue recognition principle and its consistent application to all types of transaction should enhance the comparability and understandability of revenue for users of financial statements.

The discussion paper outlines the proposed approach and the resulting implications. Interested parties are invited to submit comment letters by 19 June 2009. The IASB and the FASB plan to develop a standard based on the proposed model.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt und lädt zu konstruktiven Diskussionen ein.

The German Accounting Standards Board is tracking the project and welcomes constructive debate.

Der von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehört Dr. Mareike Kühne vom DRSC an. Weitere deutsche Mitglieder sind Prof. Dr. Sven Hayn (Ernst & Young AG), Prof. Dr. Jens Wüstemann (Universität Mannheim) und Dr. Sonja Wüstemann (Universität Frankfurt am Main).

Dr. Mareike Kühne from the ASCG is a member of the PAAinE working group established by EFRAG. Other German members are Prof. Dr. Sven Hayn (Ernst & Young AG), Prof. Dr. Jens Wüstemann (University of Mannheim) and Dr. Sonja Wüstemann (University of Frankfurt am Main).

Projekt 11 | Project 11: Conceptual Framework

FASB und IASB führen derzeit gemeinsam ein auf mehrere Jahre angelegtes Projekt zur Überarbeitung ihrer Rahmenkonzepte durch. Ziel ist die Schaffung eines einheitlichen Rahmenkonzepts, das als Basis für prinzipienbasierte, konsistente und international konvergente Rechnungslegungsstandards dienen kann. Die Zusammenführung der Rahmenkonzepte ist Teil der allgemeinen Konvergenzbestrebungen von FASB und IASB.

Das Projekt wird in acht Phasen (A – H) durchgeführt. Gegenwärtig aktiv bearbeitet werden die ersten vier Phasen:

- A Objectives and qualitative characteristics
- B Elements and recognition
- C Measurement
- D Reporting Entity

Erste Ergebnisse des Projekts liegen bereits für die Phasen A und D vor: Am 29. Mai 2008 haben IASB und FASB einen Entwurf zur Zielsetzung der Finanzberichterstattung und zu den qualitativen Anforderungen an finanzielle Informationen (Phase A) sowie ein Diskussionspapier zur Abgrenzung der berichterstattenden Einheit (Phase D) veröffentlicht. (Ausführlichere Informationen zu beiden Projektphasen befinden sich in der jeweils separaten Projektdarstellung zu Phase A und D.)

Als nächste Schritte sind vorgesehen:

- Finale Verabschiedung und Veröffentlichung der Kapitel 1 und 2 zu Phase A im zweiten Quartal 2009
- Veröffentlichung jeweils eines Diskussionspapiers zu Phase B und C im ersten Halbjahr 2010 bzw. im zweiten Halbjahr 2009
- Veröffentlichung eines Entwurfs zu Phase D im zweiten Halbjahr 2009

Der Deutsche Standardisierungsrat hat sowohl zum Entwurf zu Phase A und als auch zum Diskussionspapier zu Phase D Stellung genommen. (Ausführlichere Informationen zu den Inhalten der Stellungnahmen befinden sich in der jeweils separaten Projektdarstellung zu Phase A und D.)

Aktiv unterstützt das DRSC die vom französischen Standardsetzer geleitete PAAinE-Initiative *Conceptual Framework*, unter anderem mit einer Stellungnahme zum PAAinE-Diskussionspapier *Elements of the Framework Debate – The Conceptual Framework*. Der PAAinE-Arbeitsgruppe *Conceptual Framework* gehört als deutsches Mitglied Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier (Universität Bayreuth) an.

At present, the FASB and the IASB are implementing a joint, multi-year project to revise their conceptual frameworks. They aim to create a common framework that can then be used to develop principles-based, consistent and internationally harmonised accounting standards. The convergence of the frameworks is part of the general convergence efforts by the FASB and the IASB.

The project is being conducted in eight phases (A – H). The first four phases are currently being actively implemented:

- A Objectives and qualitative characteristics
- B Elements and recognition
- C Measurement
- D Reporting entity

Initial results have already been released for project phases A and D: on 29 May 2008, the IASB and the FASB issued an exposure draft on the objective of financial reporting and the qualitative characteristics of financial reporting information (Phase A) and a discussion paper on the definition of the reporting entity (Phase D). (More detailed information on the two project phases can be found in the separate project descriptions for phases A and D.)

The next steps planned are:

- The final adoption and publication of chapters 1 and 2 of Phase A in the second quarter of 2009
- The publication of a discussion paper on each of phases B and C in the first half of 2010 or the second half of 2009
- The publication of an exposure draft on Phase D in the second half of 2009

The German Accounting Standards Board has submitted comment letters on both the Phase A exposure draft and the Phase D discussion paper. (More detailed information on the content of the comment letters can be found in the separate project descriptions for phases A and D.)

The ASCG is actively supporting the 'Conceptual Framework' PAAinE initiative led by the French standard-setter, including by preparing a comment letter on the PAAinE discussion paper 'Elements of the Framework Debate – The Conceptual Framework'. The German member of the PAAinE 'Conceptual Framework' working group is Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier (University of Bayreuth).



Projekt 11 A | Project 11 A: Conceptual Framework Phase A Objectives and qualitative characteristics

Im Rahmen dieser Projektphase haben IASB und FASB am 29. Mai 2008 einen Entwurf veröffentlicht, der auf einem im Juli 2006 veröffentlichten Diskussionspapier aufbaut und die dazu eingegangenen Stellungnahmen einbezieht. Der Entwurf enthält in Kapitel 1 Aussagen zu einer weiterentwickelten Zielsetzung der Rechnungslegung und in Kapitel 2 Aussagen zu den qualitativen Anforderungen von Rechnungslegungsinformationen und den Beschränkungen der erforderlichen Informationsbereitstellung.

In Kapitel 1 des Entwurfs wird vorgeschlagen, dass es Aufgabe der Rechnungslegung sei, derzeitigen oder zukünftigen Eigenkapitalgebern, Gläubigern und anderen Fremdkapitalgebern (primäre Adressatengruppe) zweckentsprechende Informationen zur Verfügung zu stellen, damit diese in ihrer Funktion als Geldgeber Entscheidungen treffen können. Darüber hinaus enthält Kapitel 1 eine Ausweitung des Anwendungsbereichs des *Frameworks* von bisher *financial statements* auf *financial reporting* sowie eine Verankerung einer unternehmensorientierten Perspektive (*entity perspective*).

In Kapitel 2 des Entwurfs wird eine Neustrukturierung der qualitativen Anforderungen vorgeschlagen, wobei zwischen den einzelnen Anforderungen ein Beziehungsgeflecht festgelegt wird. In diesem Zusammenhang wird der Begriff „Verlässlichkeit“ (*reliability*) durch den Begriff „glaubwürdige Darstellung“ (*faithful representation*) abgelöst. Ferner ist die Streichung der Unteranforderung „Vorsicht“ (*prudence*) vorgesehen.

Die Mehrzahl der beim IASB und FASB eingegangenen Stellungnahmen zum Entwurf unterstützen grundsätzlich die in Kapitel 1 und 2 vorgeschlagenen Zielsetzungen und qualitativen

In the course of this phase of the project, the IASB and the FASB issued an exposure draft on 29 May 2008 that builds on a discussion paper issued in July 2006 and incorporates the comment letters received on that discussion paper. Chapter 1 of the exposure draft contains a description of the more advanced objective of financial reporting, while Chapter 2 describes the qualitative characteristics and constraints of decision-useful financial reporting information.

Chapter 1 of the exposure draft proposes that the objective of financial reporting is to provide financial information that is useful to present and potential equity investors, lenders and other creditors (the primary users of financial reporting) in making decisions in their capacity as capital providers. Chapter 1 also extends the scope of the Framework from financial statements to financial reporting, as well as anchoring the ‘entity perspective’.

Chapter 2 of the exposure draft proposes redefining the qualitative characteristics, and clarifies the relationships between the individual characteristics. In this context, the term ‘reliability’ has been replaced by the concept of ‘faithful representation’. Additionally, ‘prudence’ will be removed as an enhancing qualitative characteristic.

The majority of comment letters on the exposure draft received by the IASB and the FASB generally welcome the objectives and qualitative characteristics proposed in chapters 1 and 2.

Anforderungen. Allerdings äußerte ein Großteil der Stellungnehmenden Bedenken hinsichtlich der geplanten phasenweisen Verabschiedung des Rahmenkonzepts.

Der IASB plant, die finalen Kapitel im zweiten Halbjahr 2009 zu verabschieden.

However, most commenters also voiced concerns about the planned phased adoption of the Framework.

The IASB plans to adopt the final chapters in the second half of 2009.

In seiner Stellungnahme zum Entwurf an den IASB vom 26. September 2008 hat der Deutsche Standardisierungsrat Bedenken hinsichtlich des künftigen Nebeneinanders von altem und neuem Rahmenkonzept, bedingt durch die phasenweise Verabschiedung von Teilen des überarbeiteten Rahmenkonzepts, geäußert. Kritisch wird vom Deutschen Standardisierungsrat die im Entwurf vorgeschlagene Ausweitung der primären Adressatengruppe gesehen. Zudem hält der Deutsche Standardisierungsrat eine umfassendere Diskussion bezüglich der Verankerung einer unternehmensorientierten Perspektive (*entity perspective*) für zwingend erforderlich.

In Bezug auf die Inhalte des zweiten Kapitels des Standardentwurfs wird die Ablösung des Begriffs „Verlässlichkeit“ (*reliability*) durch den Begriff „glaubwürdige Darstellung“ (*faithful representation*) nicht befürwortet. Zweifel bestehen auch hinsichtlich der im Standardentwurf enthaltenen Festlegungen zum Beziehungsverhältnis zwischen den einzelnen qualitativen Anforderungen. Bedenken äußert der Deutsche Standardisierungsrat ferner bezüglich der Streichung der Unteranforderung „Vorsicht“ (*prudence*).

In its comment letter on the exposure draft to the IASB dated 26 September 2008, the German Accounting Standards Board voiced concerns about the future co-existence of the old and new Frameworks because of the phased adoption of parts of the revised Framework. The GASB is critical of the widening of the range of primary users proposed in the exposure draft. In addition, it believes that greater discussion of the anchoring of the entity perspective is vital.

In terms of the content of Chapter 2 of the ED, the German Accounting Standards Board disagrees with the replacement of ‘reliability’ by the concept of ‘faithful representation’. It also has concerns about the clarification of the relationships between the individual qualitative characteristics contained in the ED. Additionally, the GASB voiced concerns about the elimination of prudence as an enhancing qualitative characteristic.

Projekt 11 D | Project 11 D: Conceptual Framework Phase D Reporting Entity

Im Rahmen der Projektphase D haben der IASB und der FASB am 29. Mai 2008 das gemeinsame Diskussionspapier *Preliminary Views on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Reporting Entity* veröffentlicht.

Das Diskussionspapier enthält die vorläufigen Überlegungen der Boards zum Konzept der berichterstattenden Einheit (*reporting entity*) und damit zusammenhängenden Themenbereichen. In den bestehenden Rahmengrundsätzen wird das Konzept der berichterstattenden Einheit nicht angesprochen.

Die vorläufigen Überlegungen der beiden Boards sind:

- Eine berichterstattende Einheit ist ein abgrenzbarer Bereich wirtschaftlicher Aktivitäten, der für derzeitige und zukünftige Eigenkapitalgeber, Gläubiger und andere Kapitalgeber von Bedeutung ist.
- Kontrolle ist die Grundlage für die Abgrenzung des Konzerns als konzernberichterstattende Einheit (*group reporting entity*).
- Konsolidierte Abschlüsse sollen aus der Sicht der konzernberichterstattenden Einheit erstellt werden.

As part of Phase D of the project, the IASB and the FASB issued a joint discussion paper entitled ‘Preliminary Views on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Reporting Entity’ on 29 May 2008.

The discussion paper contains the preliminary views of the Boards on the reporting entity concept and related issues. The reporting entity concept is not addressed in the existing conceptual frameworks.

The preliminary views of the two Boards are:

- A reporting entity is a circumscribed area of economic activity of interest to present and potential equity investors, lenders and other capital providers.
- Control is the basis for defining the group reporting entity.
- Consolidated financial statements should be presented from the view of the group reporting entity.

In seiner Stellungnahme zum Diskussionspapier vom 30. September 2008 stellt der Deutsche Standardisierungsrat die aus seiner Sicht wesentlichen Bedenken hinsichtlich der vorgeschlagenen Sachverhalte dar:

Der Deutsche Standardisierungsrat vermisst im Rahmenkonzept Regelungen dazu,

- welche Sachverhalte in den Regelungsbereich der *Boards* fallen oder nicht und
- welche Sachverhalte auf der Ebene des Rahmenkonzepts und welche auf der Ebene der Standards geregelt werden sollen.

Das Diskussionspapier regelt derzeit Sachverhalte, die nach Ansicht des Deutschen Standardisierungsrats nicht in das Aufgabengebiet der *Boards* fallen, sondern ausschließlich im Regelungsbereich nationaler Gesetzgeber oder Aufsichtsbehörden liegen. Weiterhin regelt das Diskussionspapier Sachverhalte, bei denen der Deutsche Standardisierungsrat die Ansicht vertritt, dass diese auf Ebene der Standards geregelt werden sollten.

Als weiteren Kritikpunkt merkt der Deutsche Standardisierungsrat an, dass die im Diskussionspapier vorgeschlagene Arbeitsdefinition von *control* keine Sachverhalte von *joint control* sowie *shared control* berücksichtigt. Bei den möglichen Alternativen einer *Control*-Definition als „alleinige Kontrolle“ oder als ein Konzept unter Einbezug von *joint control* und *shared control* bevorzugt der Deutsche Standardisierungsrat die erste Alternative.

Im Zusammenhang mit der *Control*-Definition weist der Deutsche Standardisierungsrat darauf hin, dass derzeit verschiedene *Control*-Konzepte in diversen Teilen des Projekts zur Überarbeitung des Rahmenkonzepts sowie im *Staff Exposure Draft* zum *Consolidation*-Projekt entwickelt werden und diese seiner Ansicht nach nicht voneinander abweichen sollten. Zudem schlägt der Deutsche Standardisierungsrat als alternatives Konzept zur Ermittlung der Zusammensetzung einer berichtenden Gruppe (*group reporting entity*) vor, diese über eine *control*-basierte, adäquate Definition von *control over assets* zu gewährleisten.

In its comment letter on the discussion paper dated 30 September 2008, the German Accounting Standards Board presented its main concerns about the views expressed in the discussion paper:

The GASB believes that the following issues are missing in the conceptual framework:

- which issues are inside or outside the responsibility of the Boards and
- a definition of which issues should be dealt with in the framework, and which ones should be dealt with in the standards.

At present, the discussion paper addresses issues that the German Accounting Standards Board believes do not lie within the responsibility of the Boards, but rather lie solely within the responsibility of national legislators or regulatory authorities. Furthermore, the discussion paper addresses issues that the GASB believes should be addressed at the level of the standards.

Another concern noted by the German Accounting Standards Board is that the working definition of ‘control’ proposed in the discussion paper does not consider circumstances where control takes the form of joint control or shared control. Of the potential alternative definitions of control as ‘exclusive control’ or as a concept that includes joint control and shared control, the GASB prefers the first alternative.

In the context of the definition of ‘control’, the German Accounting Standards Board observes that different control concepts are currently being developed in different phases of the conceptual framework project and in the Staff Exposure Draft on Consolidation. The GASB believes that these definitions should not differ. Additionally, as an alternative concept for determining the composition of a group reporting entity, the German Accounting Standards Board proposes that it should be determined using a control-based, appropriate definition of ‘control over assets’.

Projekt 16 | Project 16: Consolidation

Im Juni 2003 nahm der IASB das Projekt *Consolidation* auf seine Agenda. Eine Zielsetzung des Projekts ist die Erarbeitung eines umfassenden Standards zur Konsolidierung. Derzeit werden Konsolidierungsfragen in IAS 27 und SIC-12 geregelt. Vor dem Hintergrund der Finanzkrise sowie den Empfehlungen des Financial Stability Forums hat der IASB den Prozess beschleunigt. Darüber hinaus wurden weitere Ziele für das Projekt definiert. Zum einen

The IASB added the ‘Consolidation’ project as an agenda item in June 2003. One objective of the project is to develop a comprehensive standard on consolidation. At present, consolidation issues are addressed by IAS 27 and SIC-12. The IASB has accelerated the process in response to the financial crisis and the recommendations by the Financial Stability Forum. Additional objectives for the project have also been defined. In addition to developing a

erfolgt neben der Vereinigung von IAS 27 und SIC-12 auch die Implementierung einer für alle Unternehmen einheitlich anwendbaren *control*-Definition. Zum anderen werden erweiterte Angabepflichten zu konsolidierten und nicht konsolidierten Unternehmen gefordert.

Der IASB hat am 18. Dezember 2008 den Standardentwurf *Consolidated Financial Statements* veröffentlicht. Nach der zentralen *control*-Definition im Entwurf liegt ein Mutter-Tochter-Verhältnis dann vor, wenn das Mutterunternehmen die Macht hat, die Aktivitäten des Tochterunternehmens zu bestimmen, um daraus Rückflüsse für sich zu generieren. Dies stellt insofern eine Erweiterung der *control*-Definition dar, da es nicht mehr nur – wie nach IAS 27 – auf die Bestimmung der Geschäfts- und Finanzierungs politik ankommt, sondern auf die Aktivitäten des Unternehmens allgemein. Mit dieser Erweiterung fallen nun grundsätzlich auch die Zweckgesellschaften unter den *control*-Begriff. Dies ist nach IAS 27 nicht der Fall, da die Geschäfts- und Finanzierungs politik bei Zweckgesellschaften in der Regel festgelegt bzw. vorherbestimmt ist.

Die Angabepflichten haben sich gegenüber IAS 27 im Wesentlichen dadurch konkretisiert und erweitert, dass nunmehr explizit Angaben zu Risiken aus nicht konsolidierten Zweckgesellschaften sowie Angaben zu den Einschätzungen des Managements bezüglich konsolidierter und nicht konsolidierter Unternehmen im neuen Standard gefordert werden. Die Kommentierungsfrist endet am 20. März 2009.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

- Dr. Bernd Stibi (Vorsitzender) | (Chair)
- Steffen Branz
- Dr. Silvia Dobler
- Bernd Schieferer
- Prof. Dr. Matthias Schmidt
- Dr. Jana Streckenbach
- Dr. Thomas Schmotz (Projektmanager) | (Project Manager)

Ulrich Schöpf (Allianz SE) ist im Oktober 2008 aus der Arbeitsgruppe ausgeschieden. Seine Nachfolgerin ist Dr. Silvia Dobler.

single standard to replace both IAS 27 and SIC-12, the project aims to implement a definition of 'control' that can be applied to all entities. It also calls for extended disclosure requirements about consolidated and unconsolidated entities.

The IASB issued its 'Exposure Draft: Consolidated Financial Statements' on 18 December 2008. Under the single definition of 'control' in the exposure draft, a reporting entity (parent) controls another entity (subsidiary) when the reporting entity has the power to direct the activities of the other entity to generate returns for the reporting entity. This extends the definition of 'control' because it is no longer based on the ability to govern the subsidiary's operating and financial policies – as is the case under IAS 27 – but rather its activities in general. This enhanced definition of 'control' means that special purpose entities (referred to as 'structured entities' in the exposure draft) now also fall within the definition of control. This is not the case under IAS 27, because the operating and financial policies of special purpose entities are normally specified or defined in advance.

Compared with IAS 27, the disclosure requirements are more detailed and more extensive. The exposure draft now proposes explicit disclosures on risks associated with unconsolidated special purpose entities and disclosures on management's assessments relating to consolidated and unconsolidated entities. The comment period ends on 20 March 2009.

KPMG AG
Deloitte & Touche GmbH
Allianz SE
Daimler AG
Universität Leipzig
Goldman Sachs International
DRSC | ASCG

Ulrich Schöpf (Allianz SE) left the working group in October 2008. His successor is Dr. Silvia Dobler.

Projekt 17 | Project 17: IFRS for Non-publicly Accountable Entities¹⁾

Kreditinstitute gehören neben anderen *Stakeholdern* zu den wichtigsten Adressaten von Jahresabschlüssen von nicht-kapitalmarkt-orientierten Unternehmen, auch aus Sicht des IASB. Gemeinsam mit Prof. Dr. Axel Haller vom Lehrstuhl für Financial Accounting and Auditing der Universität Regensburg führte das DRSC eine Befragung von Kreditinstituten auf Basis der Entwürfe des *ED-IFRS for Private Entities*²⁾ (PEs) und des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) aus Sicht von Kreditinstituten als Rechnungslegungadressaten durch. Dabei ging es im Wesentlichen darum, zu untersuchen, welchen Nutzen die neuen Rechnungslegungsnormen für die Kreditanalyse haben. Als Ausgangsbasis wurde die Kreditvergabe an nicht-kapitalmarktorientierte Unternehmen gewählt.

Insgesamt beteiligten sich 32 Kreditinstitute deutschlandweit an der repräsentativen Studie. 59 Interviews wurden in den relevanten Organisationseinheiten der Bonitätsbeurteilung von Firmenkunden geführt.

Die Studienergebnisse sind in zwei Teile untergliedert. Der erste Teil der Untersuchungsergebnisse bezieht sich auf die Bedeutung der Jahresabschlussdaten für die Bonitätsanalyse. Im zweiten Teil werden die Einschätzungen der Kreditinstitute zu aktuellen Entwicklungen in der Rechnungslegung sowie zu spezifischen Bilanzierungsmethoden, Darstellungsformen und Anhangangaben wiedergegeben.

Besondere Bedeutung bei der Kreditvergabe haben für die Teilnehmer: der Jahresabschluss als quantitative Information, das Marktfeld, die Managementqualität und das Kundengespräch als qualitative Informationen. Die Studienteilnehmer fordern weniger Wahlrechte, mehr Informationen über Stille Reserven und Lasten und somit mehr Transparenz im Jahresabschluss.

Nach Ansicht der Teilnehmer haben international einheitliche Rechnungslegungsdaten eine wachsende Bedeutung, da Vergleichbarkeit und Transparenz zunehmen. Ein international einheitlicher Standard für nicht-kapitalmarktorientierte Unternehmen wird daher von den Teilnehmern weitestgehend begrüßt.

Bei der Einschätzung von spezifischen Bilanzierungsmethoden werden Regelungen positiv beurteilt, wenn die Werte auf einer verlässlichen Basis bestimmt werden können, wie zum Beispiel Komponentenansatz, Wertaufholungsgebot, *Equity*-Methode, Vollkostenbewertung der Vorräte, *Fair Value*-Bewertung mit dem

Together with other stakeholders, banks are among the main users of the financial statements of entities without public accountability, a view that is also shared by the IASB. Together with Prof. Dr. Axel Haller, Chair of Financial Accounting and Auditing at the University of Regensburg, the ASCG conducted a survey of banks based on the exposure draft of the ED-IFRS for Private Entities²⁾ (PEs) and the draft *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Accounting Law Modernisation Act) from the perspective of banks as users of financial statements. The primary objective was to examine the benefits of the new accounting rules for credit analysis, based on banks' lending activities to private entities.

A total of 32 banks throughout Germany participated in this representative study, and 59 interviews were conducted at the relevant organisational units responsible for the credit assessment of corporate customers.

The results of the study are classified into two parts. The first part of the study results relates to the importance of financial statement data for credit analysis. The second part reflects the banks' assessment of current developments in accounting and of specific accounting methods, presentation formats and notes disclosures.

According to the respondents, the following factors are particularly important in the loan approval process: the quantitative information provided by the financial statements and the qualitative information provided by the market environment, management quality and dialogue with the customer. The respondents call for fewer options, more information on hidden reserves and liabilities, and thus more transparency in financial statements.

The respondents believe that internationally standardised accounting data is increasingly important because comparability and transparency are growing. The participants therefore welcome a single international standard for private entities to a very large extent.

As far as the assessment of specific accounting methods is concerned, the respondents rate requirements positively if the amounts can be measured on a reliable basis, such as the component approach for PPE, the requirement to reverse impairment losses, the equity method of accounting, measurement of inventories at full cost and fair value measurement based on mark-to-market. They would also like to see enhanced notes disclosures.

¹⁾ Vorher *IFRS for Small and Medium-sized Entities* bzw. *IFRS for Private Entities*

²⁾ Vorher *ED-IFRS for Small and Medium-sized Entities*

¹⁾ Formerly IFRS for Small and Medium-sized Entities or IFRS for Private Entities

²⁾ Formerly ED-IFRS for Small and Medium-sized Entities



mark-to-market-Ansatz. Außerdem werden erweiterte Anhangangaben gewünscht. Regelungen werden neutral beurteilt, wenn der Posten mit dem Eigenkapital verrechnet wird, wie zum Beispiel *Goodwill*, aktive latente Steuern, immaterielle Vermögenswerte. Regelungen werden negativ beurteilt, wenn eine verlässliche Bestimmung der Kapitaldienstfähigkeit und Werthaltigkeit nicht gegeben ist, wie zum Beispiel Entwicklungskosten, *mark-to-model*-Bewertungen, kein Ausweis des außerordentlichen Ergebnisses.

Gegenüber der Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem *ED-IFRS for PEs*-Umsatzkostenverfahren messen die Teilnehmer dem Gesamtkostenverfahren einen höheren Wert bei. Die höhere Transparenz des *ED-IFRS for PEs* wird auch durch die umfangreichen Anhangangaben erreicht. Für die Teilnehmer haben Anhangangaben eine große Bedeutung, da sie bei der Beurteilung der Kreditvergabe nützlich sind.

Ein bereits im September 2008 in englischer Sprache veröffentlichter Auszug aus den Ergebnissen der Befragung, der ausschließlich Fragestellungen des *ED-IFRS for PEs* aufgreift, hat auf europäischer und internationaler Ebene erhebliche Beachtung gefunden. Aufgrund des Umfangs und des Detaillierungsgrades der Erhebung kommt den Ergebnissen dieser Untersuchung für die aktuelle Normendiskussion sowohl international als auch national eine erhebliche Bedeutung zu. Der vollständige deutsche Bericht wurde am 18. Dezember 2008 veröffentlicht und kann auf der Website des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

Their assessment is neutral for items recognised directly in equity such as goodwill, deferred tax assets and intangible assets. They took a negative view of circumstances in which a reliable assessment of entities' ability to service their debt obligations and the recoverability of loans is not assured, such as development costs, mark-to-model approaches, and the prohibition on disclosing extraordinary items in the income statement.

The respondents rate the nature of expense method for the income statement as more useful than the function of expense (cost of sales) format contained in the *ED-IFRS for PEs*. The greater transparency of the *ED-IFRS for PEs* is also achieved by the comprehensive disclosure obligations. Notes disclosures are very important for the respondents because they are useful when assessing loan approvals.

An extract from the results of the survey published in English in September 2008, which addresses only issues relating to the *ED-IFRS for PEs*, attracted widespread interest at European and international level. Because of the scope and granularity of the survey, the results of this study are of considerable international and national significance for the current debate on accounting standards. The full German report was published on 18 December 2008 and can be downloaded from the ASCG's website at www.drsc.de.

Projekt 22 | Project 22: Post-Employment Benefits (Including Pensions)

Im Juli 2006 hat der IASB entschieden, das Projekt *Post-employment Benefits (including pensions)* auf die Agenda der aktiven Projekte zu nehmen. Das Projekt soll in zwei Phasen durchgeführt werden. Die erste Phase soll mit einem Interim-Standard in 2011 abgeschlossen werden. Das im März 2008 veröffentlichte Diskussionspapier spricht folgende Punkte an:

- Hinausgeschobene Erfassung von leistungsorientierten Zusagen
 - Alle Veränderungen im Wert des Planvermögens und der Pensionsverpflichtung werden unmittelbar in der Periode erfasst, in der sie auftreten, das heißt der Korridoransatz und die hinausgeschobene Erfassung werden damit abgeschafft.
 - Unternehmen dürfen den Ertrag aus Planvermögen nicht mehr in einen erwarteten Ertrag und einen versicherungsmathematischen Gewinn oder Verlust unterteilen.
 - Unternehmen haben den verfallbaren, nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand unmittelbar in der Periode der Planänderung zu erfassen.
- Darstellung von leistungsorientierten Zusagen
 - Das Diskussionspapier schlägt die folgenden drei Ansätze vor:
 - 1. Ansatz: Alle Wertveränderungen der leistungsorientierten Verpflichtung und des Planvermögens sind in der Periode, in der sie eingetreten sind, innerhalb von *profit or loss* zu erfassen.
 - 2. Ansatz: Der Dienstzeitaufwand ist innerhalb von *profit or loss* zu erfassen. Alle anderen Aufwendungen werden als *consequences of deferring payment of employee remuneration* dargestellt.
 - 3. Ansatz: Die Veränderungen, die auf Neubewertungen bezüglich finanzieller Annahmen beruhen, sind außerhalb von *profit or loss* zu erfassen. Alle anderen Veränderungen sind innerhalb von *profit or loss* zu erfassen.
- Definitionen
 - Die Definitionen von „Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses“ und „leistungsorientierten Zusagen“ werden wie folgt geändert:
 - Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses sind formelle oder informelle Vereinbarungen, die ein Unternehmen dazu verpflichten, Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zu zahlen.

The IASB decided to add the 'Post-employment Benefits (including Pensions)' project to its active agenda in July 2006. The project will be conducted in two phases. Phase I is expected to culminate in an interim standard in 2011. The discussion paper issued in March 2008 addresses the following issues:

- Deferred recognition of defined benefit promises
 - All changes in the value of plan assets and in the post-employment benefit obligation should be recognised in the period in which they occur, ie the corridor approach and deferred recognition will be eliminated.
 - Entities should not divide the return on assets into an expected return and an actuarial gain or loss.
 - Entities should recognise unvested past service cost immediately in the period of the plan amendment.
- Presentation approaches for defined benefit promises
 - The discussion paper proposes three different approaches:
 - Approach 1: All changes in the defined benefit obligation and in the value of plan assets are presented in profit or loss in the period in which they occur.
 - Approach 2: The costs of service are presented in profit or loss. All other costs are reported as consequences of deferring payment of employee remuneration.
 - Approach 3: The changes that arise from remeasurements relating to financial assumptions are presented outside profit or loss. All other changes are recognised in profit or loss.
- Definitions
 - The definitions of 'post-employment benefits' and 'defined benefit plans' are revised as follows:
 - Post-employment benefits are formal or informal arrangements under which an entity is obliged to provide employee benefits that are payable after the completion of employment.

- Eine leistungsorientierte Zusage ist eine Leistung nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, die nicht auf einem Beitrag basiert.
- Neu aufgenommen wird eine Definition von den „beitragsbasierten Zusagen“. Eine „beitragsbasierte Zusage“ ist eine Leistung nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, bei der die Leistung bei Renteneintritt
 - als Ansammlung von tatsächlichen und fiktiven Beiträgen dargestellt werden kann und
 - bei der die zugesagte Rendite an die Wertänderung eines Vermögenswerts bzw. einer Gruppe von Vermögenswerten oder die Veränderung eines Indexes gekoppelt ist.
- Die Definitionen von „Plänen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses“ und „beitragsorientierten Plänen“ werden gestrichen.
- Erfassung von beitragsbasierten Zusagen
 - Verfallbare, beitragsbasierte Zusagen werden entsprechend IAS 19 als Verbindlichkeit erfasst.
 - Die Leistungen aus beitragsbasierten Zusagen werden auf die Dienstjahre entsprechend der Planformel verteilt.
- Bewertung von leistungsorientierten Zusagen
 - Leistungsorientierte Zusagen werden entsprechend der Regelungen des IAS 19 bezüglich leistungsorientierter Pläne bilanziert.
- Bewertung von beitragsorientierten Zusagen
 - Ein Unternehmen hat die Verbindlichkeit für eine beitragsbasierte Zusage unter der Annahme, dass die Leistungszusage nicht verändert wird, zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.
- Bewertung von Zusagen nach der Ansammlungsphase
 - Nach Ansicht des *Boards* können die meisten Leistungszusagen in drei Phasen unterteilt werden:
 - eine Ansammlungsphase, in der der Arbeitnehmer im Austausch für die Zusage einer zukünftigen Vergütung Dienste erbringt, diese Phase endet mit der Beendigung des Arbeitsverhältnisses,
 - eine Stundungsphase, die mit der Beendigung des Arbeitsverhältnisses beginnt und mit der ersten Zahlung endet sowie
 - eine Auszahlungsphase, in der die Verbindlichkeit des Arbeitgebers gegenüber dem Arbeitnehmer für zuvor gestundete Vergütungen erfüllt wird.
 - Die Verbindlichkeit für Leistungen in der Stundungs- und Auszahlungsphase ist in der gleichen Weise zu bewerten wie die Verbindlichkeit in der Ansammlungsphase.
- A defined benefit promise is a plan that is not contribution-based.
- A new definition of ‘contribution-based promises’ is introduced. A ‘contribution-based promise’ is a post-employment benefit promise in which the benefit at retirement:
 - can be expressed as the accumulation of actual or notional contributions; and
 - in which any promised return is linked to the change in the value of an asset or group of assets or the change in value of an index.
- The definition of ‘post-employment benefit plans’ and ‘defined contribution plans’ are deleted.
- Recognition of contribution-based promises
 - Unvested contribution-based promises should be recognised as a liability in accordance with IAS 19.
 - The benefits from contribution-based promises are allocated to periods of service in accordance with the benefit formula.
- Measurement of defined benefit promises
 - Defined benefit promises should be accounted for in accordance with the current IAS 19 accounting requirements for defined benefit plans.
- Measurement of contribution-based promises
 - An entity should measure its liability for a contribution-based promise at fair value assuming that the benefit promise does not change.
- Measurement of promises after the accumulation phase
 - The Board notes that most employee benefit promises can be viewed as having three distinct phases:
 - An accumulation phase during which the employee renders service in exchange for the promise of remuneration in the future. This phase ends when the employment ceases.
 - A deferment phase, which occurs after the employee has ceased employment but before the benefit payment has started.
 - A payout phase during which the employer’s liability to the employee for previously deferred remuneration is settled.
 - The liability for benefits in the payment and deferment phase should be measured in the same way as the liability was measured in the accumulation phase.

In seiner Stellungnahme vom 24. September 2008 sprach sich der Deutsche Standardisierungsrat unter anderem dafür aus, dass

- der IASB keine neue Klassifizierung (sogenannte beitragsbasierte Zusagen) einführen sollte – vielmehr sollte die bisherige Abgrenzung zwischen beitrags- und leistungsorientierten Plänen beibehalten werden,
- die hinausgeschobene Erfassung von leistungsorientierten Zusagen und der sogenannte Korridoransatz abgeschafft werden sollten,
- im Hinblick auf die Darstellung von leistungsorientierten Zusagen der dritte Ansatz in Kombination mit einer Bestimmung der Zinseinkünfte mit dem erwarteten Ertrag Anwendung finden sollte.

The views expressed in the German Accounting Standards Board's comment letter dated 24 September 2008 included the following:

- the IASB should not introduce any new classification (contribution-based promises). Instead, it should retain the existing distinction between defined benefit and defined contribution plans,
- deferred recognition of defined benefit promises and the corridor approach should be removed,
- with regard to the presentation of defined benefit promises, the GASB preferred Approach 3 in combination with the expected return method for measuring interest income.

Im Anschluss an die Veröffentlichung des Interim-Standards soll die zweite Phase des Projekts beginnen, deren Ziel es ist, im Rahmen des Konvergenzprojekts mit dem FASB zu einheitlichen Standards zu gelangen.

Phase II of the project, which is scheduled to begin after the interim standard is issued, aims to produce a single standard as part of the convergence project with the FASB.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

- Prof. Dr. Raimund Rhiel (Vorsitzender) | (Chair)
- Dr. Peter Feige
- Alfred-E. Ghodes
- Harald Stuhlmann
- Dr. Knut Tonne
- Harald Trost
- Georg Würth
- Prof. Dr. Jochen Zimmermann
- Jochen Pape (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)
- Dr. Alexander Büchel (Projektmanager) | (Project Manager)

Mercer Human Resource Consulting GmbH
PricewaterhouseCoopers AG
Watson Wyatt Heissmann GmbH
Continental AG
KPMG AG
Bayer AG
Daimler AG
Universität Bremen
DRSC | ASCG

Bereits seit Anfang 2006 beschäftigte sich unabhängig vom IASB-Projekt auch die EFRAG im Rahmen der PAAinE-Initiative mit der Pensionsbilanzierung. Das PAAinE-Projekt verfolgt eine andere Zielsetzung als das IASB-Projekt zu Pensionen. Während sich der IASB zumindest in der ersten Phase des Projekts mit einer begrenzten Anzahl von Einzelthemen beschäftigt, wird im Rahmen des PAAinE-Projekts, beginnend bei den Grundprinzipien, eine fundamentale Neubetrachtung der Pensionsbilanzierung vorgenommen. Der zu diesem Zweck von der EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehört als deutsches Mitglied Prof. Dr. Raimund Rhiel (Mercer Human Resource Consulting GmbH) an. Das abschließende Diskussionspapier ist im Januar 2008 erschienen. Zu den einzelnen Fragen bezog der Deutsche Standardisierungsrat in seiner Stellungnahme vom 15. Juli 2008 Position.

Independently of the IASB project, EFRAG has also been addressing pensions accounting as part of the PAAinE initiative since early 2006. The PAAinE project has a different objective to the IASB's pensions project. While the IASB is addressing a limited number of individual issues – at least in Phase I of its project – the PAAinE project is reconsidering the fundamental principles of pensions accounting. The German member of the PAAinE working group established by EFRAG for this purpose is Prof. Dr. Raimund Rhiel (Mercer Human Resource Consulting GmbH). The final discussion paper was issued in January 2008. The German Accounting Standards Board commented on individual issues in a comment letter date 15 July 2008.

Projekt 31 | Financial Instruments with Characteristic of Equity

Das am 28. Februar 2008 veröffentlichte Diskussionspapier ist das erste Zwischenergebnis des IASB-Research-Projekts zur Überarbeitung der Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital. Der IASB betreibt dieses Projekt als sogenanntes *modified joint*-Projekt gemeinsam mit dem FASB, das heißt, das zunächst vom FASB autonom erarbeitete Diskussionspapier stellt die wesentliche Grundlage des jetzt vom IASB veröffentlichten Diskussionspapiers dar. Das Diskussionspapier zeigt eine Reihe möglicher Ansätze zur Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapitalinstrumenten auf, die als Grundlage für diese Überarbeitung dienen könnten. Im Einzelnen sind dies:

- Drei alternative Ansätze, die vom FASB ohne Beteiligung des IASB erarbeitet wurden, sind
 - *basic ownership approach*,
 - *ownership-settlement approach* und
 - *reassessed expected outcomes approach*.
- Vergleichend wird die derzeitige Abgrenzung für Finanzinstrumente nach IAS 32 analysiert.
- Drittens verweist der IASB auf das PAAinE-Diskussionspapier, welches am 28. Januar 2008 von DRSC und EFRAG sowie anderen europäischen Standardsetzern veröffentlicht wurde.

Das PAAinE-Diskussionspapier beschreibt den sogenannten *Loss Absorption*-Ansatz, der eine weitere Alternative für die mögliche Überarbeitung der Vorschriften zur Eigen- und Fremdkapitalabgrenzung ist. Das Papier stellt einen Einstieg in die Diskussion zu diesem Thema dar, da eine Beantwortung aller Fragestellungen nicht erfolgt. Der *Loss Absorption*-Ansatz wurde dem IASB in seiner Sitzung im Juli 2008 präsentiert. Insgesamt wurden 20 Stellungnahmen zu diesem Diskussionspapier abgegeben. Mehrheitlich wurde in den Stellungnahmen sowohl der Analyse verschiedener Abgrenzungskriterien im PAAinE-Diskussionspapier als auch dem auf Grundlage dieser Analyse entwickelten *Loss Absorption*-Ansatz zugestimmt. Die Gründe für die Zustimmung waren vielfältig, unter anderem die Einfachheit, die Prinzipienorientierung und die Rechtsformneutralität.

Im Oktober 2008 haben IASB und FASB in ihrer gemeinsamen Sitzung entschieden, als „Startpunkte“ für die Entwicklung eines gemeinsamen Standards den vom FASB entwickelten *basic ownership approach* sowie einen nicht konkret beschriebenen *perpetual approach* auszuwählen. Der *perpetual approach* wird vermutlich auf dem Prinzip basieren, dass Instrumente mit „ewiger“ Laufzeit (die keinerlei Verpflichtungen für das Unternehmen begründen) als Eigenkapital zu klassifizieren sind. Als Startpunkte ausgeschlossen wurden die anderen beiden vom FASB entwickelten Ansätze (siehe oben) sowie der europäische PAAinE-*Loss Absorption-Approach*.

The discussion paper issued on 28 February 2008 represents the preliminary outcome of the IASB research project to revise the distinction between equity and liabilities. The IASB is organising this project as a modified joint project together with the FASB, ie the discussion paper originally developed separately by the FASB is the primary basis of the discussion paper now issued by the IASB. The discussion paper presents a range of potential approaches for distinguishing equity instruments from debt instruments that could serve as a basis for this revision. These are:

- Three alternative approaches developed by the FASB without input from the IASB:
 - the ‘basic ownership approach’,
 - the ‘ownership-settlement approach’ and
 - the ‘reassessed expected outcomes approach’.
- These are then compared with the current definition of financial instruments in accordance with IAS 32.
- Thirdly, the IASB refers to the PAAinE discussion paper that was issued by the ASCG and EFRAG, as well as other European standard-setters, on 28 January 2008.

The PAAinE discussion paper describes the ‘loss absorption approach’, which is another alternative for the possible revision of the accounting rules governing the distinction between equity and liabilities. The paper represents an initial contribution to the debate because it does not address all the issues involved. The loss absorption approach was presented to the IASB at its meeting in July 2008. A total of 20 comment letters were submitted on this discussion paper. The majority of the comment letters supported both the analysis of various distinguishing criteria in the PAAinE discussion paper and the loss absorption approach developed on the basis of this analysis. The reasons given for approval were varied, including simplicity, the principles-based approach and the fact that it can be applied to all entities regardless of their legal form.

In October 2008, the IASB and the FASB decided at their joint session to select the basic ownership approach developed by the FASB and an otherwise unspecified ‘perpetual approach’ as the ‘starting points’ for the future development of a joint standard. The ‘perpetual approach’ will probably be based on the principle that perpetual instruments (which do not constitute any obligations for the entity) will be classified as equity. The two other approaches developed by the FASB (see above) and the European PAAinE loss absorption approach were eliminated as starting points.

In seiner Stellungnahme vom 14. Mai 2008 lehnt der Deutsche Standardisierungsrat alle drei vom FASB erarbeiteten Ansätze zur Abgrenzung als Ausgangspunkt der Überarbeitung der Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital nach IFRS ab. Wesentliche Gründe sind

- das weitgehende Fehlen einer Diskussion, ob die vorgeschlagenen Ansätze zur Abgrenzung zu entscheidungsnützlichen Informationen führen. Diese Diskussion ist nach Ansicht des Deutschen Standardisierungsrats in einem internationalen Kontext zu führen; zu fragen ist demnach, ob die Abgrenzung auch in unterschiedlichen Rechtsräumen und bei Unternehmen verschiedenster Rechtsformen zu solchen Informationen führt;
- die mangelnde Prinzipienorientierung der FASB-Vorschläge;
- eine Reihe von konzeptionellen Fragen, die das Diskussionspapier nicht beantwortet.

Als Nachtrag zu dieser Stellungnahme hat der Deutsche Standardisierungsrat am 4. September 2008 die Analyse der Stellungnahmen zum PAAinE-Diskussionspapier übermittelt.

In its comment letter dated 14 May 2008, the German Accounting Standards Board opposed all three approaches developed by the FASB as starting points for the revision of the distinction between equity and liabilities under IFRSs. The primary reasons are:

- the general lack of a discussion on whether the proposed approaches to the distinction will result in decision-useful information. The German Accounting Standards Board believes that this discussion must be held in an international context; the question that must therefore be addressed is whether the distinction will also lead to such decision-useful information in different jurisdictions and for entities with a wide variety of legal forms;
- the lack of a principles-based approach underpinning the FASB's proposals;
- a range of conceptual issues that are not addressed by the discussion paper.

As a supplement to its comment letter, the German Accounting Standards Board forwarded the comment letters on the PAAinE discussion paper on 4 September 2008.

Die Arbeitsgruppe des DSR wurde in 2008 aufgelöst.

Der von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehören als deutsche Mitglieder Prof. Dr. Andreas Barckow (Vorsitzender, Deloitte & Touche GmbH), Dr. Helga Kampmann (Humboldt-Universität zu Berlin) und Dr. Martin Schmidt (Deloitte & Touche GmbH) sowie Liesel Knorr vom DRSC an.

Die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital wird ebenfalls im Rahmen des gemeinsamen FASB/IASB-Projekts *Framework Phase B – Elements and Recognition* diskutiert, soweit die Definition der Elemente (Vermögenswerte, Verbindlichkeiten) betroffen ist.

The GASB's working group was dissolved in 2008.

The German members of the PAAinE working group established by EFRAG are Prof. Dr. Andreas Barckow (Chair, Deloitte & Touche GmbH), Dr. Helga Kampmann (Humboldt University, Berlin), Dr. Martin Schmidt (Deloitte & Touche GmbH) and Liesel Knorr from the ASCG.

The classification of equity and liabilities is also being discussed as part of the joint FASB/IASB 'Framework Phase B – Elements and Recognition' project as far as the definition of the elements (assets, liabilities) is concerned.

Projekt 32 | Project 32: IAS 39 Financial Instruments

Am 19. März 2008 veröffentlichte der IASB das Diskussionspapier *Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments*. Das Diskussionspapier stellt das erste Zwischenergebnis des vom IASB gemeinsam mit dem FASB betriebenen langfristigen *Research*-Projekts dar. Ziel des Projekts ist es, einen Nachfolgestandard für IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung zu entwickeln.

In dem Diskussionspapier analysiert der IASB die wesentlichen Quellen der Komplexität des aktuellen IAS 39. Vorgeschlagen werden Zwischenschritte, wie diese Komplexität in Bezug auf die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (*Hedge Accounting*) und die Bewertung reduziert werden könnte. Da eine wesentliche Quelle

The IASB issued a discussion paper entitled 'Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments' on 19 March 2008. It presents the initial preliminary results of the joint IASB/FASB long-term research project. The objective of this project is to develop a successor standard to IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement'.

In the discussion paper, the IASB analyses the main causes of complexity in the current IAS 39. It proposes intermediate approaches to reducing this complexity in hedge accounting and measurement. The IASB views the mix of different approaches in measuring financial instruments as one of the main causes of

der Komplexität von IAS 39 in der Vermischung verschiedener Bewertungskonzepte gesehen wird, erörtert der IASB im Diskussionspapier Argumente, die für und gegen einen langfristigen Ansatz zur Bilanzierung aller Finanzinstrumente sprechen, der nur auf einem Bewertungskonzept (Bilanzierung aller Finanzinstrumente zum *Fair Value*) basiert. Ebenfalls angesprochen werden Themen, die zu adressieren wären, bevor eine *Full Fair Value*-Bilanzierung aller Finanzinstrumente in Betracht gezogen werden kann.

In seiner Sitzung im November 2008 hat der IASB beschlossen, dieses Projekt auf seine aktive Agenda zu setzen.

complexity in IAS 39, so the DP discusses arguments for and against adopting a long-term approach to measuring all financial instruments in the same way (measuring all financial instruments at fair value). It also discusses issues that would have to be addressed before full fair value measurement of all financial instruments can be considered.

The IASB decided to add this project to its active agenda at its meeting in November 2008.

Der Deutsche Standardisierungsrat lehnt in seiner Stellungnahme vom 19. September 2008 sowohl das Langfristziel des IASB, alle Finanzinstrumente ergebniswirksam zum *Fair Value* zu bewerten, als auch die Zwischenschritte, die auf dieses Langfristziel hinführen sollen, als verfrüht ab. Derzeit bestehen mehrere sogenannte *cross-cutting issues* zu den Projekten *Financial Statement Presentation*, *Fair Value Measurement Guidance* sowie *Conceptual Framework, Phase C: Measurement*. Diese Projekte befinden sich entweder in einer frühen Projektphase oder ihr *due process* hat noch nicht einmal begonnen. Eine spätere Meinungsbildung wird in Abhängigkeit der Projektergebnisse erfolgen.

Die Bewertung von Finanzinstrumenten soll nach den Vorstellungen des Deutschen Standardisierungsrats unter Berücksichtigung des *intended use* vorgenommen werden. Der *Fair Value* stellt zwar für Finanzinstrumente, die zum Handel bestimmt sind, sowie Derivate den geeigneten Bewertungsmaßstab dar, für Finanzinstrumente, bei denen eine langfristige Halteabsicht besteht, ist der *Fair Value* als Bewertungsmaßstab hingegen abzulehnen.

Unabhängig von den Vorschlägen zur Bewertung sieht der Deutsche Standardisierungsrat derzeit insbesondere bei den Regelungen zur Abbildung von Sicherungsbeziehungen erheblichen Verbesserungsbedarf und Möglichkeiten zur Komplexitätsreduktion. Der Deutsche Standardisierungsrat macht hierzu eine Reihe konkreter Vorschläge, zum Beispiel Abschaffung des retrospektiven Effektivitätstests. Darüber hinaus unterbreitet der Deutsche Standardisierungsrat zahlreiche Vorschläge, die die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen bei Industrieunternehmen erleichtern würden.

In its comment letter dated 19 September 2008, the German Accounting Standards Board opposed both the long-term objective of the IASB to measure all financial instruments at fair value through profit or loss and the intermediate steps that would lead to this long-term objective because it believes they are premature. There are currently a number of cross-cutting issues with the 'Financial Statement Presentation', 'Fair Value Measurement Guidance' and 'Conceptual Framework, Phase C: Measurement' projects. These projects are either in an early phase or their due process has not even started. It will only be possible to form an opinion at a later date depending on the outcome of the projects.

The German Accounting Standards Board believes that financial instruments should be measured by reference to their intended use. Although fair value is an appropriate measurement attribute for financial instruments held for trading and for derivatives, it believes that fair value is not appropriate for measuring financial instruments intended to be held for long-term investment purposes.

Separately from the proposals on how to measure financial instruments, the GASB believes that there is currently considerable room for improvement as well as opportunities for reducing complexity specifically in the area of hedge accounting. The GASB has made a number of concrete proposals in this context, eg the elimination of retrospective effectiveness tests. The GASB has also made numerous proposals that would simplify hedge accounting at industrial entities.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

- Prof. Dr. Martin Glaum (Vorsitzender) | (Chair)
- Jens Berger
- Dr. Janina Bogajewskaja
- Dr. Norbert Breker
- Dr. Jan-Velten Große
- Dr. Thomas Kaiser
- Dr. Patrick Kehm
- Ingo Lehmann
- Dr. Britta Leippe
- Dr. Wolfgang Weigel
- Prof. Dr. Andreas Barckow (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)
- Martin Edelmann (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)
- Kai Haussmann (Projektmanager) | (Project Manager)

Justus-Liebig-Universität Gießen
Deloitte & Touche LLP
Daimler Financial Services AG
Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
Landesbank Berlin AG
Landesbank Baden-Württemberg
Commerzbank AG
BASF SE
RWE AG
PricewaterhouseCoopers AG
DRSC | ASCG

Die Deutsche Bank ist vertreten im Expert Advisory Panel des IASB. Mitglied der Financial Crisis Advisory Group beim IASB ist Klaus-Peter Müller (Aufsichtsratsvorsitzender der Commerzbank AG). Prof. Dr. Gunther Gebhardt (Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main) und Dr. Elisabeth Schmalfuß (Siemens AG) sind Mitglieder der IASB-Arbeitsgruppe *Financial Instruments*. Yvonne Wiehagen-Knopke (DZ Bank AG) und Cynthia Mustafa (Deutsche Bank AG) gehören der EFRAG-Arbeitsgruppe zu diesem Thema an.

Deutsche Bank is represented in the IASB's Expert Advisory Panel. Klaus-Peter Müller (Chairman of the Supervisory Board of Commerzbank AG) is a member of the IASB's Financial Crisis Advisory Group. Prof. Dr. Gunther Gebhardt (University of Frankfurt am Main) and Dr. Elisabeth Schmalfuß (Siemens AG) are members of the IASB's 'Financial Instruments' working group. Yvonne Wiehagen-Knopke (DZ Bank AG) and Cynthia Mustafa (Deutsche Bank AG) are members of the EFRAG working group on this topic.

Projekt 39 | Project 39: Amendments to IFRS 7 Improving Disclosures about Financial Instruments

Am 15. Oktober 2008 hat der IASB den Standardentwurf *Improving Disclosures about Financial Instruments: Proposed amendments to IFRS 7* veröffentlicht. Zielsetzung ist die Verbesserung der Information von Investoren und anderen Abschlussadressaten über die *Fair Value*-Bewertung von Finanzinstrumenten und über das Liquiditätsrisiko. Während die Angaben zur *Fair Value*-Bewertung eine Reaktion des IASB auf die Auswirkungen der Finanzmarktkrise und hierbei insbesondere die Empfehlungen des Financial Stability Forums darstellen, resultieren die Änderungen zu den Angaben zum Liquiditätsrisiko im Wesentlichen aus den Erfahrungen der erstmals verpflichtenden Anwendung des IFRS 7 im Geschäftsjahr 2007.

Der Standardentwurf sieht in Anlehnung an die in SFAS 157 enthaltenen Regelungen vor, eine dreistufige *Fair Value*-Hierarchie in den IFRS 7 einzuführen. Die *Fair Values* von Finanzinstrumenten sind entsprechend dieser dreistufigen Hierarchie anzugeben. Dies betrifft sowohl Finanzinstrumente, die zum *Fair Value* in der Bilanz angesetzt sind, als auch solche, die nicht zum *Fair Value* angesetzt sind. Bei Finanzinstrumenten, die zum *Fair Value* in der Bilanz angesetzt werden, fordert der Standardentwurf weitere Angaben,

The IASB issued an exposure draft of 'Improving Disclosures about Financial Instruments: Proposed amendments to IFRS 7' on 15 October 2008. It aims to enhance information provided to investors and other users of financial statements about the fair value measurement of financial instruments and about liquidity risk. While the fair value measurement disclosures are one of the IASB's responses to the effects of the financial crisis, and in particular the recommendations of the Financial Stability Forum, the changes in liquidity risk disclosures are primarily a result of experience with the mandatory application of IFRS 7 starting in financial year 2007.

Drawing on the requirements of SFAS 157, the exposure draft proposes incorporating a three-level fair value hierarchy in IFRS 7. The fair values of financial instruments will then have to be disclosed in accordance with this three-level hierarchy. This affects both financial instruments that are recognised at fair value in the statement of financial position and those that are not recognised at fair value. For financial instruments recognised at fair value in the statement of financial position, the exposure draft requires

sofern bei der *Fair Value*-Ermittlung nicht beobachtbare Daten einbezogen werden (sogenannter *Level 3*). Diese Angaben beinhalten eine Überleitung der *Fair Values* vom Beginn zum Ende der Periode, zusätzliche Angaben zu in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten *Fair Value*-Änderungen sowie Transfers aus und in *Level 3*.

In Bezug auf das Liquiditätsrisiko erfolgt eine Unterscheidung nach derivativen und nicht-derivativen Finanzverbindlichkeiten. Für Erstere sieht der Standardentwurf eine Analyse der Restlaufzeiten entsprechend dem Risikomanagement des Unternehmens für diese Instrumente hinsichtlich des Liquiditätsrisikos vor. Für nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten bleibt es bei der bisherigen Darstellung der Restlaufzeiten auf Basis der vertraglich vereinbarten Zahlungsziele. Sofern ein Unternehmen die Liquiditätssteuerung auf Basis erwarteter Zahlungstermine vornimmt, hat es gemäß Standardentwurf zusätzlich eine Darstellung auf Basis der erwarteten Restlaufzeiten dieser Finanzverbindlichkeiten vorzunehmen.

Der Deutsche Standardisierungsrat hat in seiner Stellungnahme vom 15. Dezember 2008 grundsätzlich die Einführung einer dreistufigen *Fair Value*-Hierarchie in den IFRS 7 befürwortet. Es sollte klargestellt werden, dass sich trotz der verwendeten unterschiedlichen Terminologie inhaltlich keine Abweichungen von der *Fair Value*-Hierarchie in den US GAAP ergeben. Kritisch angemerkt wird die Diskrepanz zu den Bewertungsvorschriften in IAS 39, die eine fünfstufige *Fair Value*-Hierarchie enthalten.

Bei den Angaben zum Liquiditätsrisiko wird die Unterscheidung nach derivativen und nicht-derivativen Finanzverbindlichkeiten hinsichtlich der Restlaufzeitenanalyse abgelehnt. Insbesondere bei gleichzeitiger Angabe vertraglicher und erwarteter Restlaufzeiten in quantitativer Form wird die Verbesserung der Information der Abschlussadressaten bezweifelt. Der Deutsche Standardisierungsrat spricht sich hier für eine einheitliche Restlaufzeitenanalyse, basierend auf den erwarteten Zahlungsterminen, aus, die im Einklang mit dem Bilanzausweis (kurzfristig/langfristig) stehen muss. Diese ist durch quantitative Angaben zu ergänzen, wenn die tatsächlichen Zahlungen von den erwarteten abweichen können. Dabei sind nicht zwingend die vertraglichen Restlaufzeiten zugrunde zu legen.

Zum Zeitpunkt des Inkrafttretens und betreffend der Übergangsvorschriften schlägt der Deutsche Standardisierungsrat abweichend vom Standardentwurf eine prospektive Anwendung für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, vor, es sei denn, dies ist praktisch nicht durchführbar.

Arbeitsgruppe des DSR:

Die Arbeitsgruppe des DSR *Financial Instruments* unterstützt auch dieses Projekt. Die Mitglieder der Arbeitsgruppe werden unter Projekt Nr. 32 genannt.

additional disclosures if fair value measurement is not based on observable market data (Level 3). These disclosures include a reconciliation of fair values from the beginning balances to the ending balances, additional disclosures about fair value changes recognised in the statement of comprehensive income and transfers into and out of Level 3.

In terms of liquidity risk disclosures, the exposure draft makes a distinction between derivative and non-derivative financial liabilities. For derivative financial liabilities, the entity must disclose a maturity analysis based on how the entity manages the liquidity risk associated with these instruments. For non-derivative financial liabilities, the exposure draft retains the existing analysis based on the remaining contractual maturities. If an entity manages liquidity on the basis of expected maturities, the exposure draft additionally requires it to disclose the remaining expected maturities for these financial liabilities.

In its comment letter dated 15 December 2008, the German Accounting Standards Board basically agreed with the incorporation of a three-level fair value hierarchy in IFRS 7. The GASB believes that the IASB should emphasize that – despite the use of different terminology – there is no difference in substance as against the fair value hierarchy in US GAAP. On a critical note, the GASB commented that there is a discrepancy with the measurement rules in IAS 39, which feature a five-level fair value hierarchy.

The GASB opposes the different treatment of derivative and non-derivative financial liabilities in the maturity analysis required for liquidity risk disclosures. In particular, it doubts whether the simultaneous disclosure of contractual and expected maturities in quantitative analyses will enhance the information provided to users of financial statements. The German Accounting Standards Board believes that there should be a single maturity analysis based on expected maturities that would have to be aligned with the classification in the statement of financial position (current/non-current distinction). This should be supplemented by quantitative disclosures if the actual cash flows may vary from the expected cash flows. This does not necessarily have to be based on the contractual maturities.

In terms of the effective date and transitional provisions, the German Accounting Standards Board proposes requiring prospective application for annual periods beginning on or after 1 January 2009 – in contrast to the exposure draft – unless it is impractical to do so.

GASB Working Group:

The GASB's 'Financial Instruments' working group is also supporting this project. The members of the working group are listed under project 32.

Projekt 43 | Project 43: Embedded Derivatives (amend IAS 39/amend IFRIC 9)

Der IASB veröffentlichte am 22. Dezember 2008 einen Standardentwurf für Änderungen an IFRIC 9 und IAS 39 zur Behandlung eingebetteter Derivate, wenn von der Möglichkeit zur Umklassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß der IAS 39-Änderung vom 13. Oktober 2008 Gebrauch gemacht wird. Danach hat ein Unternehmen zu prüfen, ob ein in einen Basisvertrag eingebettetes Derivat von diesem zu trennen ist, wenn das hybride Finanzinstrument in Anwendung der Änderungen in IAS 39 vom Oktober 2008 aus der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert umklassifiziert werden soll. Bei dieser Prüfung sind die Verhältnisse zu dem Zeitpunkt maßgeblich, zu dem das Unternehmen erstmals Vertragspartei des Finanzinstrumentes geworden ist. Ergibt diese Prüfung die Notwendigkeit einer getrennten Bilanzierung des Derivats, ist dessen beizulegender Zeitwert aber nicht verlässlich bestimmbar, so muss das gesamte hybride Instrument in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert verbleiben. Diese Vorschriften sind anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 15. Dezember 2008 enden.

On 22 December 2008, the IASB issued an exposure draft on amendments to IFRIC 9 and IAS 39 on accounting for embedded derivatives if entities exercise the option to reclassify financial instruments in accordance with the IAS 39 amendment issued on 13 October 2008. The exposure draft requires an entity to assess whether an embedded derivative must be separated from a host contract if the entity reclassifies a hybrid (combined) financial instrument out of the fair value through profit or loss category in accordance with the IAS 39 amendment issued in October 2008. The assessment must be made on the basis of the circumstances that existed when the entity first became a party to the contract for the financial instrument. If this assessment results in the need to separate the embedded derivative, but its fair value cannot be reliably measured, the entire hybrid financial instrument must remain in the fair value through profit or loss category. These amendments must be applied for annual periods ending on or after 15 December 2008.

In seiner Stellungnahme stimmt der Deutsche Standardisierungsrat der im Standardentwurf enthaltenen Klarstellung grundsätzlich zu. Er weist darauf hin, dass vor der Veröffentlichung des Standardentwurfs auch andere Vorgehensweisen zur Behandlung eingebetteter Derivate bei Umklassifizierung des Basisvertrages als zulässig angesehen wurden. Diese dürfen nach Ansicht des Deutschen Standardisierungsrats nicht rückwirkend zu einem Bilanzierungsfehler führen, der eine rückwirkende Anpassung (*Restatement*) verlangt. Vielmehr ist eine Anpassung an die im Standardentwurf vorgesehene Behandlung in laufender Rechnung vorzunehmen. Daneben schlägt der Deutsche Standardisierungsrat die Einführung einer Undurchführbarkeitsklausel für die Fälle vor, bei denen aufgrund der langen Laufzeit des Finanzinstruments eine Beurteilung auf Basis des Zeitpunkts, zu dem das Unternehmen erstmals Vertragspartei des Instruments geworden ist, zu praktischen Schwierigkeiten führt.

In its comment letter, the German Accounting Standards Board generally agrees with the clarification contained in the exposure draft. It notes that other views on how to treat embedded derivatives upon reclassification of the host contract were viewed as admissible before the exposure draft was issued. The German Accounting Standards Board believes that application of such approaches should not lead retrospectively to an accounting error that would require restatement. Instead, entities should be required to adjust this treatment to conform with the treatment proposed in the exposure draft in the following interim period. In addition, the GASB proposes introducing an impracticability exemption for cases where an assessment based on the circumstances that existed at the date the entity first became a party to the contract result in practical problems because of the long term of the financial instrument.

Projekt 44 | Project 44: Investments in Debt Instruments (amend IFRS 7)

Am 23. Dezember 2008 wurde vom IASB ein Standardentwurf für Änderungen an IFRS 7 veröffentlicht. Gemäß dem Änderungsvorschlag sollen die Angabepflichten für gehaltene Schuldinstrumente, die nicht zum *Fair Value* bewertet werden, ausgeweitet werden. Diese sehen die Angabe der Auswirkungen auf das Vorsteuerergebnis vor, falls sämtliche Instrumente zum beizulegenden Zeitwert oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet würden. Weiterhin sind gemäß den Vorschlägen für alle Schuldinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der beizulegende Zeitwert, die fortgeführten Anschaffungskosten und der Buchwert, mit dem diese Instrumente tatsächlich in der Bilanz angesetzt sind, anzugeben. Für alle Angaben ist eine tabellarische Übersicht vorgesehen. Diese Vorschriften sollen auf Geschäftsjahre anzuwenden sein, die am oder nach dem 15. Dezember 2008 enden.

On 23 December 2008, the IASB issued an exposure draft containing proposed amendments to IFRS 7. The exposure draft proposes additional disclosure requirements for investments in debt instruments other than those measured at fair value. These include information about the effects on pre-tax profit or loss if all of these instruments were accounted for at fair value and at amortised cost. It also proposes requiring disclosure of the fair value, amortised cost and amount at which these instruments are actually measured in the statement of financial position for all debt instruments other than those classified as at fair value through profit or loss. A tabular summary must be provided for all disclosures. These amendments would be applied to annual periods ending on or after 15 December 2008.

In seiner Stellungnahme begrüßt der Deutsche Standardisierungsrat die weiteren Schritte des IASB als Reaktion auf die Finanzkrise, lehnt jedoch die im Standardentwurf enthaltenen Vorschläge ab. Insbesondere die vorgeschlagene Angabe der Vorsteuerergebnisse unter verschiedenen Alternativszenarien führt nach seiner Ansicht eher zur Verwirrung der Bilanzadressaten als zu einer verbesserten Information. Als weiteres Problem wird die Anwendbarkeit der Vorschriften auf das Geschäftsjahr 2008 gesehen, da die Unternehmen zur Implementierung von Systemen zur Generierung dieser Daten einen zeitlichen Vorlauf benötigen. Der Deutsche Standardisierungsrat schlägt daher einen Zeitpunkt des Inkrafttretens für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, mit einer freiwilligen vorzeitigen Anwendung vor.

In its comment letter, the German Accounting Standards Board acknowledges the accelerated steps the IASB has taken in response to the financial crisis, but opposes the proposals contained in the exposure draft. In particular, the GASB believes that the proposed disclosure of two different scenarios for pre-tax profit or loss will tend to confuse users rather than enhancing the quality of information. The GASB sees another problem in the application of the proposed disclosures for financial year 2008, because entities require advance notice so that they can implement systems to generate this data. The German Accounting Standards Board therefore suggests an effective date for financial years beginning on or after 1 January 2009, with earlier application allowed.

Der IASB hat in seiner Sitzung im Januar 2009 entschieden, das Projekt nicht weiterzuverfolgen, sondern die Angabepflichten im Rahmen der generellen Überarbeitung von IAS 39 erneut zu erwägen.

The IASB decided at its meeting in January 2009 not to pursue this project further, and to reconsider the disclosure requirements at a later date as part of the general revision of IAS 39.

Arbeitsgruppe des DSR:

Die Arbeitsgruppe des DSR *Financial Instruments* unterstützt auch dieses Projekt. Die Mitglieder der Arbeitsgruppe werden unter Projekt Nr. 32 genannt.

GASB Working Group:

The GASB's 'Financial Instruments' working group is also supporting this project. The members of the working group are listed under project 32.

Sonstige internationale Projekte | Other International Projects

Folgende weitere Arbeitsgruppen des DSR bestehen:

Fair Value | Fair Value

- Prof. Dr. Dr. h. c. Wolfgang Ballwieser (Vorsitzender) | (Chair)
- Dr. Norbert Breker
- Ulrike Donath
- Dr. Gunther Falkenhahn
- Prof. Dr. Joachim Gassen
- Peter Jakobus
- Alexander Makko
- Michael Schickling
- Dr. Dieter Truxius
- Prof. Dr. Andreas Barckow (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)
- Dr. Thomas Schmotz (Projektmanager) | (Project Manager)

Dr. Rainer Husmann (Allianz Konzern) ist in 2008 aus der Arbeitsgruppe ausgeschieden.

Income Tax | Income Tax

- Dr. Ursula Schäffeler (Vorsitzende) | (Chair)
- Dr. Claus Beckenhaus
- Rüdiger Bronn
- Karlheinz Jankowsky
- Dr. Klaus Kretschik
- Dr. Rüdiger Loitz
- Annette Lott

Other current GASB Working Groups:

Ludwig-Maximilians-Universität München
Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
Lufthansa AG
RWE AG
Humboldt-Universität zu Berlin
Ernst & Young AG
Landesbank Baden-Württemberg
BRUNSWICK GROUP GMBH
Dachser GmbH & Co. KG

DRSC | ASCG

Dr. Rainer Husmann (Allianz Group) left the working group in 2008.

Deloitte & Touche GmbH
Deutsche Bank AG
Deutsche Bank AG
HypoVereinsbank AG
ThyssenKrupp AG
PricewaterhouseCoopers AG
Daimler AG



- Monika Lutze
- Dr. Thomas Schänzle
- Alfred Simlacher
- Dr. Nadja Jehle (Projektmanagerin) | (Project Manager)

Leases | Leases

- Prof. Dr. Thomas Gruber (Vorsitzender) | (Chair)
- Jochen Gehrke
- Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels
- Heinz-Hermann Hellen
- Dr. Klaus Kretschik
- Marijan Nemet
- Kerstin Schubert
- Martin S. Vogel
- Hermann Kleinmanns (Projektmanager) | (Project Manager)

Dr. Thomas Schröer (KG Allgemeine Leasing GmbH & Co.) ist im März 2008 aus der Arbeitsgruppe ausgeschieden. Neues Mitglied der Arbeitsgruppe ist seit Januar 2009 Heinz-Hermann Hellen.

Liabilities | Liabilities

- Prof. Dr. Michael Hommel (Vorsitzender) | (Chair)
- Rolf Funk
- Dr. Britta Leippe
- Bernhard Magin
- Dr. Robert Walter
- Frank Werner (Projektmanager) | (Project Manager)

Versicherungen | Insurance

- Dr. Susanne Kanngiesser (Vorsitzende) | (Chair)
- Christoph Bonin
- Alexander Hofmann
- Lars Knackstedt
- Dr. Joachim Kölschbach
- Isabella Pfaller
- Sarah Rössler
- Dr. Anette Stockem
- Roland Vogel
- Prof. Dr. Fred Wagner
- Dr. Carsten Zielke
- Frank Werner (Projektmanager) | (Project Manager)

Otto Kinold ist aus der Arbeitsgruppe im April 2008 ausgeschieden. Seine Nachfolgerin ist Dr. Anette Stocken (beide Generali Deutschland Service GmbH).

Allianz SE
Flick Gocke Schaumburg
Siemens AG
DRSC | ASCG

Fachhochschule für Wirtschaft Berlin
Deutsche Bank AG
Universität zu Köln
Deutsche Leasing AG
ThyssenKrupp AG
Deloitte & Touche GmbH
Schwarz Finanz und Beteiligungs GmbH & Co. KG
KPMG AG
DRSC | ASCG

Dr. Thomas Schröer (KG Allgemeine Leasing GmbH & Co.) left the working group in March 2008. Heinz-Hermann Hellen has been a member of the working group since January 2009.

Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main
Bayer AG
RWE AG
Eurofins Scientific SE
Deloitte & Touche GmbH
DRSC | ASCG

Allianz SE
Deloitte & Touche GmbH
PricewaterhouseCoopers AG
BDO Deutsche Warentreuhand AG
KPMG AG
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
HUK Coburg VVaG
Generali Deutschland Services GmbH
Hannover Rückversicherung AG
Universität Leipzig
Société Générale
DRSC | ASCG

Otto Kinold left the working group in April 2008. His successor is Dr. Anette Stocken (both Generali Deutschland Service GmbH).

In den vom IASB eingerichteten Arbeits- und Beratergruppen arbeiten folgende deutsche Vertreter mit:

Extractive Activities | Extractive Activities

- Dr. Britta Leippe

The following persons are German members of IASB working groups and advisory groups:

RWE AG

Insurance | Insurance

- Norbert Barth
- Dr. Frank Ellenbürger
- Prof. Dr. Helmut Perlet
- Dr. Jörg Schneider

WestLB AG

KPMG AG

Allianz SE

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG

Lease Accounting | Lease Accounting

- Prof. Dr. Thomas Gruber
- Dr. Thomas Schröer

Fachhochschule für Wirtschaft Berlin

KG Allgemeine Leasing GmbH & Co

IFRS for Non-publicly Accountable Entities | IFRS for Non-publicly Accountable Entities

- Dr. Christoph Ernst
- Dr. Oliver Roth

Bundesministerium der Justiz

LempHirz GmbH & Co. KG

In den von der EFRAG eingerichteten Arbeitsgruppen arbeiten folgende deutsche Vertreter mit:

The following persons are German members of EFRAG working groups:

Insurance Accounting | Insurance Accounting

- Burkhard Keese
- Dr. Joachim Kölschbach
- Dr. Carsten Zielke

Allianz SE

KPMG AG

Société Générale

Joint Ventures | Joint Ventures

- Dr. Mark-Ken Erdmann
- Mischa Horstmann
- Dr. Thomas Seeberg

Bertelsmann AG

HOCHTIEF AG

SME | SME

- Dirk Bolte
- Dr. Cornelia Flury
- Christoph Frank
- Kai Haussmann
- Prof. Dr. Jens Poll

Hanseatischer Sparkassen- und Giroverband
Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.

ZVD

DRSC

RöverBrönner KG

Service Concessions | Service Concessions

- Hans-Kurt Bergheimer
- Jens W. Brune

Bilfinger & Berger AG

Warth & Klein GmbH

Internationale Aktivitäten des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC) | International Activities of the Accounting Interpretations Committee (AIC)

Das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) hat die Aufgabe, in enger Zusammenarbeit mit dem IFRIC des IASB sowie den entsprechenden Gremien der anderen nationalen Standard-setzer die Entwicklung von Interpretationen des IFRIC zu begleiten, die internationale Konvergenz von Interpretationen wesentlicher Rechnungslegungsstandards zu fördern sowie im Rahmen von eigenen Interpretationen Sachverhalte insbesondere aufgrund nationaler Gegebenheiten im Rahmen der gültigen IFRS zu beurteilen. Das Rechnungslegungs Interpretations Committee nahm seine Arbeit im März 2004 auf.

Interpretationsentwürfe des RIC werden der Öffentlichkeit für einen Zeitraum von mindestens 30 Tagen zur Kommentierung zugänglich gemacht. Alle Stellungnahmen, die innerhalb dieses Zeitraums eingehen, werden vom Rechnungslegungs Interpretations Committee in den Entscheidungsprozess einbezogen, bevor eine Interpretation verabschiedet wird. Sofern von dem Kommentierenden keine Vertraulichkeit erbeten wird, werden die Stellungnahmen der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Wenn das Rechnungslegungs Interpretations Committees eine Interpretation endgültig beschlossen hat, wird diese vor der Veröffentlichung dem Deutschen Standardisierungsrat zur Genehmigung vorgelegt.

The responsibilities of the Accounting Interpretations Committee (AIC) include tracking the development of IFRIC interpretations in close cooperation with the IASB's IFRIC and the relevant bodies of the other national standard-setters, promoting the international convergence of interpretations of key accounting standards, and assessing specific national issues in particular in its own interpretations within the IFRS framework. The Accounting Interpretations Committee began its work in March 2004.

The AIC's draft interpretations are made publicly available for comment for a period of at least 30 days. The Accounting Interpretations Committee considers all comments received within this period in its decision-making process before an interpretation is finalised. The comments are made public, unless individuals or entities commenting on a draft interpretation request confidentiality. Once the Accounting Interpretations Committee has adopted a final resolution on an interpretation, it is presented to the German Accounting Standards Board for approval before being published.

Verlautbarungen des RIC | AIC Pronouncements

Seit dem 1. Januar 2008 hat das Rechnungslegungs Interpretations Committee eine Vielzahl von Verlautbarungen veröffentlicht. Die vollständigen Texte der Verlautbarungen sowie die Protokolle der öffentlichen Diskussionen können auf der Website des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

The Accounting Interpretations Committee has published numerous pronouncements since 1 January 2008. The complete text of the pronouncements, together with the minutes of the public discussions, are available from the ASCG's website at www.drsc.de.

I. RIC-Interpretationen | AIC Interpretations

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
21/12/2008	RIC 3 – Auslegungsfragen zu den Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation AIC 3 – Interpretation Issues relating to Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements <i>Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation</i>	–

II. RIC-Stellungnahmen an IFRIC | AIC Comment Letters to the IFRIC

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
25/04/2008	IFRIC D23 – Distributions of Non-cash Assets to Owners	–
25/04/2008	IFRIC D24 – Customer Contributions	–
13/08/2008	IFRIC's Tentative Agenda Decision: IAS 32 Financial Statements: Presentation – Transaction Costs to be deducted from Equity	–

III. RIC-Initiativen | AIC Initiatives

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
23/05/2008	Potential Agenda Item Request – Treatment of Compliance Costs in regard to REACH	–
26/05/2008	Potential Agenda Item Request – I.A. Application of IAS 32.37 – extent of transaction costs to be accounted for as a deduction from equity I.B. Application of IAS 32.38 – allocation of transaction costs that relate jointly to more than one transaction	–
26/09/2008	Potential Agenda Item Request – Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation: Perpetual Instruments classified as Equity and Puttable Instruments	–

IV. RIC-Positionspapiere | AIC Position Papers

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
09/01/2008	Definition eines Eigenkapitalinstrumentes gemäß IAS 39 Definition of an Equity Instrument in Accordance with IAS 39	–
04/02/2008	Bilanzielle Behandlung der Nachversteuerung von EK02 im Rahmen des Jahressteuergesetzes 2008 Accounting Treatment of Recapture Taxation of 'EK02' under the German Annual Tax Act 2008	–
08/02/2008	Auswirkungen der gesetzlichen Erhöhung des Renteneintrittsalters aufgrund des RV-Altersgrenzenanpassungsgesetzes auf die Bilanzierung leistungsorientierter Pläne nach IAS 19 Effects of the statutory increase in the retirement age under the RV-Altersgrenzenanpassungsgesetz on the accounting treatment of defined benefit plans in accordance with IAS 19	–

V. RIC-Sonstige Papiere | AIC Other Papers

Veröffentlichungs- datum Issue Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
04/11/2008	Mitteilung des Deutschen Standardisierungsrats und des Rechnungslegungs Interpretations Committees zur Ermittlung von Fair Values für Finanzinstrumente in inaktiven Märkten Communication by the German Accounting Standards Board and the Accounting Interpretations Committee on Determining the Fair Value of Financial Instruments in Inactive Markets	–

Verlautbarungen des RIC:

I. RIC-Interpretationen

Interpretationen von IFRS-Fragestellungen, die von nationalen Besonderheiten derart dominiert werden, dass sie sich aufgrund ihrer nicht ausreichenden internationalen Relevanz nicht für das Arbeitsprogramm des IFRIC eignen; zur Prüfung dieser Einschätzung wird der Mitarbeiterstab des IFRIC konsultiert

II. RIC-Stellungnahmen an das IFRIC

Abgabe von Stellungnahmen zu Verlautbarungen des IFRIC (Interpretationen, *Non-Interpretations* und sonstige Veröffentlichungen, zum Beispiel *Due Process Handbook*)

III. RIC-Initiativen

Themenvorschläge an IFRIC zur weiteren Bearbeitung, die aus Sicht des RIC von internationaler Bedeutung und potenziell interpretationsrelevant sind

IV. RIC-Positionspapiere

Abgabe von sonstigen Verlautbarungen des Rechnungslegungs Interpretations Committees

AIC Pronouncements:

I. AIC Interpretations

Interpretations of IFRS issues that are determined primarily by specific national factors and thus lack the international relevance necessary for IFRIC to include them in its agenda. The AIC liaises in advance with IFRIC staff on this matter

II. AIC Comment Letters to the IFRIC

Comments on IFRIC pronouncements (Interpretations, 'Non-Interpretations' and other publications, eg *Due Process Handbook*)

III. AIC Initiatives

Proposals to IFRIC on issues that are considered by the AIC to be of international importance and could require interpretation by IFRIC

IV. AIC Position Papers

Other documents from the Accounting Interpretations Committee

Aktuelle Projekte | Current Projects

RIC 3 – Auslegungsfragen zu den Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation | **AIC 3 – Interpretation Issues relating to Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation**

Am 14. Februar 2008 hat der IASB Änderungen zu IAS 32 und IAS 1 mit der Bezeichnung *Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation* veröffentlicht (im Folgenden: IAS 32 amend). Diese Änderungen stellen im Wesentlichen spezifische Ausnahmeregelungen zu den bisher bestehenden Vorschriften des IAS 32 zur Abgrenzung emittierter Finanzinstrumente in Eigen- und Fremdkapital dar. Die Ausnahmeregelungen betreffen emittierte Finanzinstrumente, die durch den Inhaber des Finanzinstruments kündbar sind oder die nur bei Liquidation des Finanzinstruments herausgebenden Unternehmens einen proportionalen Residualanspruch des Inhabers des Finanzinstruments gegen das Unternehmen zur Folge haben. Aufgrund dieser Ausnahmeregelungen sind bei Beachtung aller Voraussetzungen des IAS 32 amend die zuvor genannten Finanzinstrumente als Eigenkapital zu bilanzieren, während nach dem bisherigen IAS 32 im Regelfall eine Bilanzierung als Fremdkapital zu erfolgen hatte.

Die Änderungen zur Abgrenzung von Eigenkapital und Fremdkapital sind in Deutschland von großer Bedeutung für emittierte Finanzinstrumente von Unternehmen in der Rechtsform der Personengesellschaft oder Genossenschaft. Darüber hinaus sind auch „eigenkapitalnahe“ Finanzinstrumente, wie zum Beispiel Genussrechte, betroffen.

Da die Regelungen des IAS 32 amend auf diese Sachverhalte aufgrund nationaler Besonderheiten, insbesondere gesellschaftsrechtlicher Regelungen, auslegungsbedürftig sind, hat das RIC die Rechnungslegungs Interpretation Nr. 3 „Auslegungsfragen zu den Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation“ am 22. Januar 2009 verabschiedet.

RIC 3 beschäftigt sich mit ausgewählten Fragestellungen vor dem Hintergrund des deutschen Gesellschaftsrechts in Bezug auf die neuen Regelungen des IAS 32.16A sowie der zugehörigen Anhangangaben gemäß IAS 1.136A.

The IASB issued amendments to IAS 32 and IAS 1 on 14 February 2008 entitled ‘Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation’ (referred to in the following as IAS 32 (amended)). These amendments largely represent specific exceptions to the previous provisions of IAS 32 governing the classification of issued financial instruments as equity or financial liabilities. These exceptions relate to issued financial instruments that are puttable by the holder of the financial instrument or that only entitle the holder of the financial instrument to a pro rata share of the net assets of the entity issuing the financial instruments in the event of that entity’s liquidation. On the basis of these exceptions, and provided that all the conditions set out in IAS 32 (amended) are met, the financial instruments designated above are classified as equity, in contrast to their normal classification as financial liabilities under the previous version of IAS 32.

In Germany, the amended distinction between equity and liabilities is of particular importance for financial instruments issued by entities with the legal form of a partnership or cooperative. It also affects ‘equity-equivalent’ financial instruments such as profit participation rights.

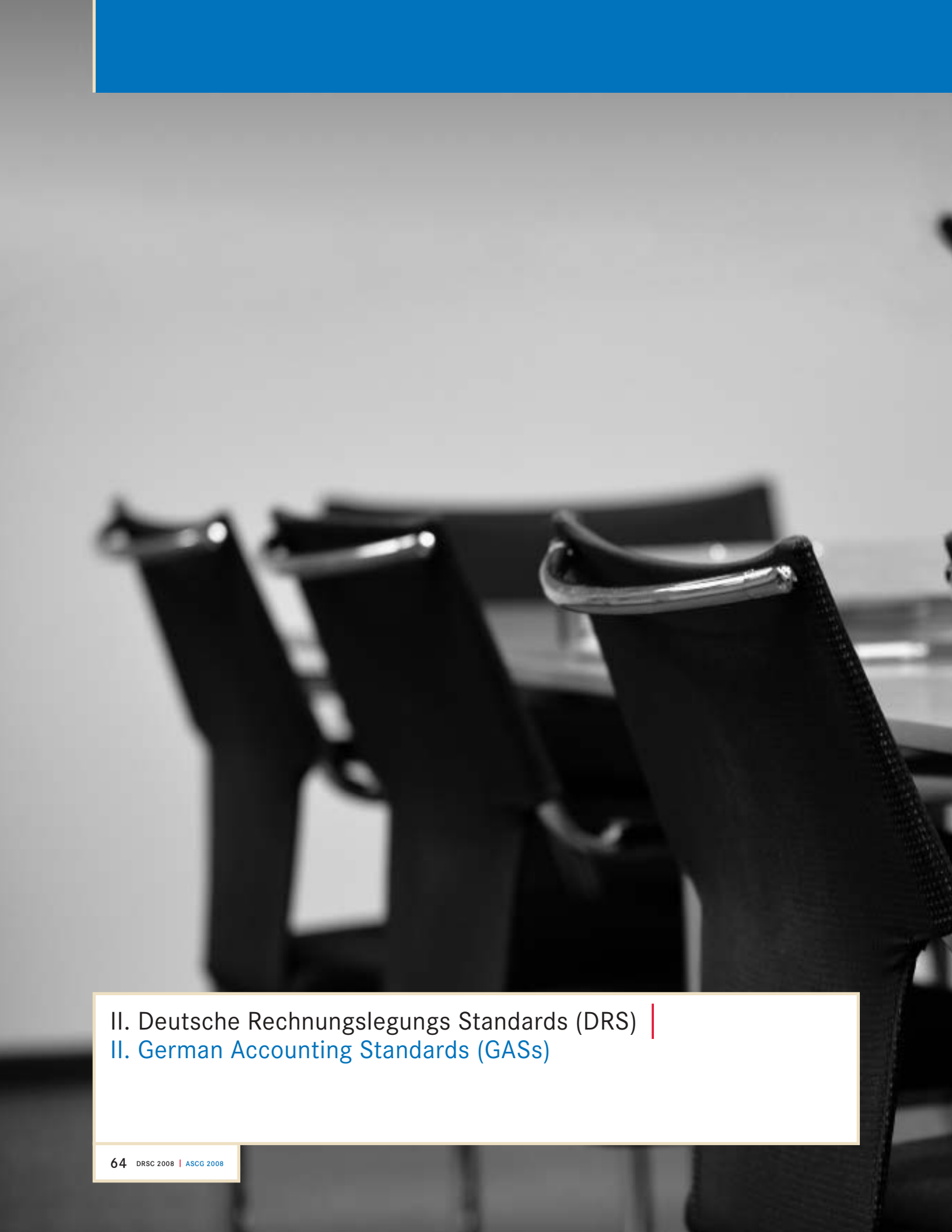
Because application of the requirements of IAS 32 (amended) to these instruments require interpretation because of the specific situation in Germany, especially in relation to company law, the AIC issued Accounting Interpretation No. 3 ‘Interpretation Issues relating to Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation’ on 22 January 2009.

AIC 3 addresses selected issues in the light of German company law relating to the revised requirements of IAS 32.16A and the related notes disclosures required by IAS 1.136A.

Die folgende Übersicht zeigt die aktuellen IFRIC-Projekte. Eine strukturierte Darstellung aller IFRIC-Projekte ist auf der Website des DRSC unter www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php verfügbar.

The following overview shows the current IFRIC projects. A structured presentation of all IFRIC projects is available on the ASCG's website at www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php.

IFRIC-Projekte IFRIC Projects		
DRSC-Projekt- nummer ASCG Project Number	Projekttitel Project Title	Status zum 31.01.2009 Status as at 31/01/2009
62	IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate	IFRIC
63	IFRIC 16 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	IFRIC
64	IFRIC 17 – Distribution of Non-cash Assets to Owners	IFRIC
65	IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers	IFRIC
Abkürzungen Abbreviations IFRIC IFRIC Interpretation IFRIC Interpretation		
DRSC 2008 ASCG 2008 63		



II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) |

II. German Accounting Standards (GASs)



Allgemeines | General

Neben den beschriebenen internationalen Aktivitäten besteht für das DRSC nach § 342 Abs. 1 Nr. 1 HGB die gesetzliche Aufgabe, Empfehlungen zur Anwendung der Grundsätze über die Konzernrechnungslegung zu entwickeln.

Die Themen und Prioritäten der zu behandelnden Rechnungslegungsgrundsätze werden durch den Deutschen Standardisierungsrat bestimmt. Er entscheidet auch über die Einrichtung und Zusammensetzung von Arbeitsgruppen. Aufgabe der Arbeitsgruppen ist es, die Themen der anstehenden Rechnungslegungsstandards auch unter Berücksichtigung der Regelungen nach IFRS und US GAAP sowie einschlägiger Fachliteratur, Stellungnahmen und Praxisfälle aufzubereiten und dem Deutschen Standardisierungsrat einen Vorschlag für einen Standardentwurf mit möglichen Alternativen vorzulegen.

Ein Standard darf vom Deutschen Standardisierungsrat nur verabschiedet werden, wenn die folgenden Schritte im Rahmen eines formellen Konsultationsprozesses eingehalten wurden. Die interessierte Öffentlichkeit hat die Möglichkeit, daran mitzuwirken:

- 1) Beschluss über den Entwurf eines Rechnungslegungsstandards durch den Deutschen Standardisierungsrat mit Zweidrittelmehrheit
- 2) Veröffentlichung des Standardentwurfs mit einer Kommentierungsfrist für die Öffentlichkeit von mindestens 45 Tagen
- 3) Veröffentlichung der eingegangenen Kommentierungen
- 4) Bei wesentlichen Änderungen erneute Veröffentlichung eines Standardentwurfs durch den Deutschen Standardisierungsrat mit einer Kommentierungsmöglichkeit für die Öffentlichkeit von 30 Tagen
- 5) Abhalten einer öffentlichen Diskussion des (geänderten) Standardentwurfs, die mit einer Frist von mindestens 14 Tagen anzukündigen ist
- 6) Verabschiedung eines endgültigen Rechnungslegungsstandards in einer öffentlichen Sitzung mit Zweidrittelmehrheit der Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats

Ein Vertreter des Bundesministeriums der Justiz (BMJ) kann an den Sitzungen des Deutschen Standardisierungsrats teilnehmen, bleibt jedoch ohne Stimmrecht.

Die endgültig verabschiedeten Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) werden vom BMJ nach Prüfung der Beachtung öffentlicher Interessen gemäß § 342 HGB veröffentlicht. Mit Veröffentlichung eines Rechnungslegungsstandards durch das BMJ wird vermutet, dass bei dessen Anwendung die Grundsätze ordnungsmäßiger Konzernrechnungslegung eingehalten worden sind.

In addition to the international activities described in the previous pages, the ASCG has a statutory duty under section 342(1) no. 1 of the HGB (German Commercial Code) to elaborate recommendations on the application of German proper accounting principles for consolidated financial reporting.

The topics and priorities of the accounting principles concerned are determined by the German Accounting Standards Board. The GASB also decides on the establishment of working groups and their members. The task of the working groups is to analyse and discuss the topics for upcoming board deliberations, taking into account the IFRS and US GAAP pronouncements and the relevant specialist literature, comment letters and practical cases. They then present a proposal for a draft standard to the German Accounting Standards Board, together with potential alternatives.

A standard may only be adopted by the German Accounting Standards Board on completion of the following steps in a formal due process. Stakeholders also have an opportunity to participate:

- 1) Resolution on a draft standard by the German Accounting Standards Board by a two-thirds majority
- 2) Exposure of the draft standard with a deadline for public comments of at least 45 days
- 3) Publication of comments received
- 4) If major changes are made, re-exposure of a draft standard by the German Accounting Standards Board with a 30-day deadline for public comments
- 5) Public discussion on the (amended) exposure draft, to be announced at least 14 days in advance, if the German Accounting Standards Board deems it necessary
- 6) Adoption of the final standard in a public meeting by a two-thirds majority of the members of the German Accounting Standards Board

A representative of the Federal Ministry of Justice (BMJ) can attend the meetings of the German Accounting Standards Board but has no vote.

Following a review of their compliance with the public interest, the final German Accounting Standards (GASs) are published by the BMJ in accordance with section 342 of the HGB. Once an accounting standard has been published by the BMJ, there is a presumption that its application will lead to compliance with German proper accounting principles for consolidated financial reporting.

Aktuelle Projekte | Current Projects

Überarbeitung der DRS 5, 15 und 15a/Erhebung zur Lageberichterstattung | Revision of GASs 5, 15 and 15a/Management Reporting Survey

Der Deutsche Standardisierungsrat hat letztmals in seiner Sitzung im September 2008 seine Entscheidung zur Überarbeitung und Konsolidierung der Deutschen Rechnungslegungsstandards zur Lageberichterstattung bestätigt. In der Sitzung wurde beschlossen, vor einer Überarbeitung der betroffenen Standards

- 5 – Risikoberichterstattung
- 5-10 – Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitutionen
- 5-20 – Risikoberichterstattung von Versicherungsunternehmen
- 15 – Lageberichterstattung
- 5a – Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht

eine Erhebung durchzuführen, um die bisherigen Erfahrungen vor allem der Ersteller, Abschlussprüfer und Nutzer mit diesen Standards und den unter Beachtung dieser Standards aufgestellten Konzernlageberichten zu untersuchen. Mit der Erhebung wurde Prof. Dr. Peter Kajüter, Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre, insbesondere Internationale Unternehmensrechnung, Westfälische Wilhelms-Universität Münster, beauftragt. Die Erhebung wird im ersten Halbjahr 2009 im Rahmen von schriftlichen Befragungen und strukturierten Interviews durchgeführt werden. Neben den Erstellern, Abschlussprüfern und Analysten werden auch Vertreter der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung, der Wirtschaftsprüferkammer, des Instituts der Wirtschaftsprüfer sowie die Mitglieder der Kommission Rechnungswesen im Verband der Hochschullehrer der Betriebswirtschaft in die Erhebung einbezogen. Der Deutsche Standardisierungsrat ist davon überzeugt, dass die für 2009/2010 vorgesehene Überarbeitung und Konsolidierung der oben genannten Deutschen Rechnungslegungsstandards auf Basis der Erkenntnisse der Erhebung die Entwicklung einerseits praktikabler und andererseits den nationalen und internationalen Anforderungen entsprechender Grundsätze ordnungsmäßiger Konzernlageberichterstattung in erheblichem Maße unterstützen wird.

Most recently at its meeting in September 2008, the German Accounting Standards Board reaffirmed its decision to revise and consolidate the German Accounting Standards governing management reporting. At this meeting, the GASB also decided that, before revising the standards concerned

- 5 – Risk Reporting
- 5-10 – Risk Reporting by Financial Institutions and Financial Service Institutions
- 5-20 – Risk Reporting by Insurance Enterprises
- 15 – Management Reporting
- 15a – Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law

a survey should be conducted with the objective of polling existing experience with these standards and the group management reports prepared in accordance with these standards, in particular the experience of preparers, auditors and users. Prof. Dr. Peter Kajüter, Chair of International Accounting at the University of Münster, has been commissioned to conduct the survey, which will be implemented in the first half of 2009 using written questionnaires and structured interviews. In addition to preparers, auditors and analysts, representatives of the German Financial Reporting Enforcement Panel, the German Chamber of Public Accountants, the Institute of Public Auditors in Germany, and the members of the Accounting Section of the German Academic Association for Business Research will be included in the survey. The German Accounting Standards Board is convinced that the revision and consolidation of the above-mentioned German Accounting Standards on the basis of the findings of the survey, planned for 2009/2010, will play a considerable role in supporting the development of German accepted principles of group accounting that are both practicable and compliant with national and international requirements.



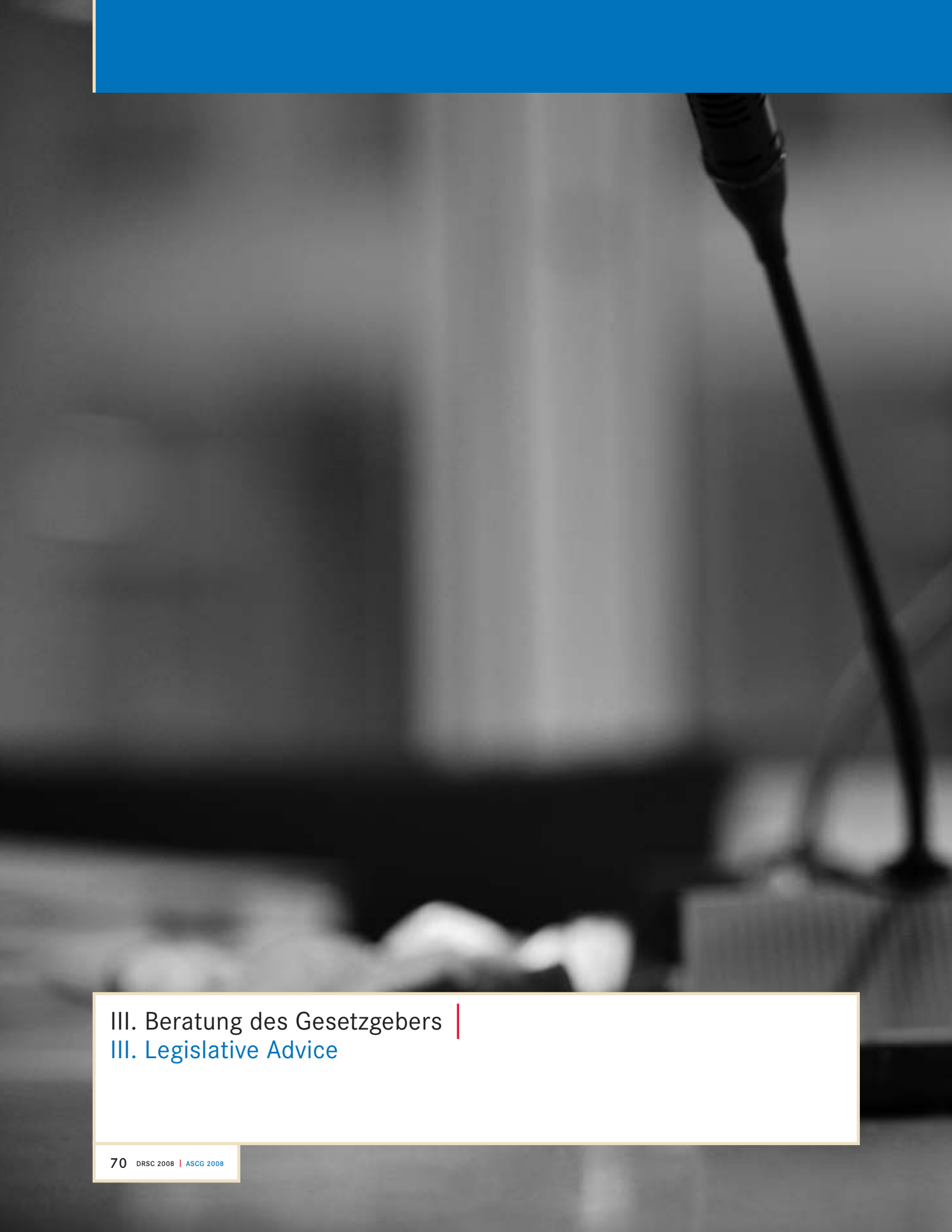
Gegenwärtig gültige Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)

DRS 2	Kapitalflussrechnung
DRS 2-10	Kapitalflussrechnung von Kreditinstituten
DRS 2-20	Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen
DRS 3	Segmentberichterstattung
DRS 3-10	Segmentberichterstattung von Kreditinstituten
DRS 3-20	Segmentberichterstattung von Versicherungsunternehmen
DRS 4	Unternehmenserwerbe im Konzernabschluss
DRS 5	Risikoberichterstattung
DRS 5-10	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten
DRS 5-20	Risikoberichterstattung von Versicherungsunternehmen
DRS 7	Konzerneigenkapital und Konzerngesamtergebnis
DRS 8	Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss
DRS 9	Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen im Konzernabschluss
DRS 10	Latente Steuern im Konzernabschluss
DRS 11	Berichterstattung über Beziehungen zu nahe stehenden Personen
DRS 12	Immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens
DRS 13	Grundsatz der Stetigkeit und Berichtigung von Fehlern
DRS 14	Währungsumrechnung
DRS 15	Lageberichterstattung
DRS 15a	Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht
DRS 16	Zwischenberichterstattung
DRS 17	Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder



Effective German Accounting Standards (GASs)

GAS 2	Cash Flow Statements
GAS 2-10	Cash Flow Statements of Financial Institutions
GAS 2-20	Cash Flow Statements of Insurance Enterprises
GAS 3	Segment Reporting
GAS 3-10	Segment Reporting by Financial Institutions
GAS 3-20	Segment Reporting by Insurance Enterprises
GAS 4	Acquisition Accounting in Consolidated Financial Statements
GAS 5	Risk Reporting
GAS 5-10	Risk Reporting by Financial Institutions and Financial Service Institutions
GAS 5-20	Risk Reporting by Insurance Enterprises
GAS 7	Group Equity and Total Recognised Results
GAS 8	Accounting for Investments in Associates in Consolidated Financial Statements
GAS 9	Accounting for Investments in Joint Ventures in Consolidated Financial Statements
GAS 10	Deferred Taxes in Consolidated Financial Statements
GAS 11	Related Party Disclosures
GAS 12	Non-current Intangible Assets
GAS 13	Consistency Principle and Correction of Errors
GAS 14	Foreign Currency Translation
GAS 15	Management Reporting
GAS 15a	Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law
GAS 16	Interim Financial Reporting
GAS 17	Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies



III. Beratung des Gesetzgebers |

III. Legislative Advice



Allgemeines | General

Eine weitere gesetzliche Aufgabe ergibt sich für den Deutschen Standardisierungsrat aus § 342 Abs. 1 Nr. 2 HGB: die Beratung des Bundesministeriums der Justiz bei Gesetzgebungsverfahren zu Rechnungslegungsvorhaben. Als Berater des BMJ wird der Deutsche Standardisierungsrat im Einzelfall auf Anforderung tätig. Im Übrigen berät der Deutsche Standardisierungsrat den Gesetzgeber im Rahmen seiner Standardisierungsarbeit dahingehend, ob und in welcher Weise die gesetzlichen Rechnungslegungsvorschriften geändert oder angepasst werden sollten.

Section 342(1) no. 2 of the HGB sets out another statutory duty for the German Accounting Standards Board: advising the Federal Ministry of Justice (BMJ) on legislative procedures relating to accounting matters. The German Accounting Standards Board provides advice to the BMJ on specific issues as requested. As part of its standardisation work, the German Accounting Standards Board also advises the legislature on whether and how statutory accounting regulations should be amended or adapted.

Aktuelle Beratungsprojekte | Current Advisory Projects

Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz | German Accounting Law Modernisation Act

Am 8. November 2007 hat das Bundesministerium der Justiz (BMJ) den lange erwarteten Referentenentwurf eines Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes veröffentlicht. Durch die Streichung zahlreicher, vor allem aufgrund steuerrechtlicher Vorschriften geschaffener Wahlrechte soll insbesondere eine bessere Vergleichbarkeit der Jahres- und Konzernabschlüsse und eine schrittweise Anpassung des Handelsbilanzrechts an internationale Entwicklungen geschaffen werden. Damit hat der Gesetzgeber wesentliche Punkte des vom Deutschen Standardisierungsrat am 3. Mai 2005 im Rahmen seiner Aufgabe, das BMJ bei Gesetzgebungsverfahren zu Rechnungslegungsvorschriften zu beraten, veröffentlichten Positionspapiers mit Vorschlägen zur Modernisierung des HGB aufgegriffen.

Im Vergleich zum Referentenentwurf (RefE) enthält der Regierungsentwurf (RegE) wesentliche Änderungen unter anderem zu den nachfolgenden Themen:

- Gestrichen wurde § 264e HGB-RefE. Dieser beinhaltete für kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaften ein Wahlrecht, den Jahresabschluss nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften aufzustellen.
- Konkretisiert wurde ferner die Regelung zur wirtschaftlichen Zurechnung von Vermögensgegenständen gemäß § 246 Abs. 1 Satz 2 HGB-RegE. Damit möchte der Gesetzgeber klarstellen, dass sich im Ergebnis an der bisherigen materiellen Rechtslage nichts ändert, insbesondere die Zurechnung von Leasinggegenständen unverändert bleibt.

The Federal Ministry of Justice (BMJ) published the long-awaited first draft of the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – Accounting Law Modernisation Act) on 8 November 2007. The proposed elimination of numerous accounting options, especially those due to tax regulations, is designed in particular to enhance the comparability of annual and consolidated financial statements, and to ensure the gradual convergence of German GAAP with international developments. The legislature has thus acted on key points of the position paper containing proposals to modernise the HGB issued by the German Accounting Standards Board on 3 May 2005 as part of its duty to advise the BMJ on legislative procedures relating to accounting matters.

Compared with the first draft, the government bill has been modified substantially, especially as regards the following issues:

- Section 264e of the HGB (first draft) has been removed. This contained an option for publicly traded corporations to prepare annual financial statements in accordance with IFRSs.
- The rule on the economic attribution of assets in accordance with section 246(1) sentence 2 of the HGB (government bill) has been specified in greater detail. The government has done this to clarify that, ultimately, there is no change in the existing material legal position, and in particular there is no change in the attribution of leased assets.



- Bereits der Referentenentwurf enthielt eine Regelung, dass Vermögensgegenstände, die ausschließlich zur Erfüllung von Schulden dienen, unter bestimmten Voraussetzungen mit den korrespondierenden Verbindlichkeiten zu verrechnen sind. Der Regierungsentwurf schlägt nunmehr gemäß § 253 Abs. 1 Satz 3 HGB-RegE darüber hinaus vor, dass diese Vermögensgegenstände mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind.
- Auf Vorschlag des DRSC wurde darüber hinaus eine Konkretisierung des § 248 HGB-RefE vorgenommen. Der Regierungsentwurf enthält nunmehr in Anlehnung an die IFRS eine nicht abschließende Aufzählung von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen, die nach wie vor einem Aktivierungsverbot unterliegen (zum Beispiel Markenwerte, Drucktitel, Verlagsrechte etc.).

Am 17. Dezember 2008 fand die obligatorische Expertenanhörung im Rahmen des Rechtsausschusses des Bundestages statt. Im Rahmen dieser Anhörung wurden insbesondere folgende Punkte kritisiert:

- Kritisch wurde die Aktivierungspflicht für selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände beurteilt. Es wurde erörtert, ob man anstelle einer Aktivierungspflicht ein Aktivierungswahlrecht verankern sollte. Alternativ wurde vorgeschlagen, diesen Vorschlag ersatzlos zu streichen, so dass es im Ergebnis wie bisher bei einem Aktivierungsverbot bleiben würde.
- Auf deutliche Kritik stieß ferner die Vorschrift zur Aktivierung von latenten Steuern. Zahlreiche Experten plädierten für ein Aktivierungswahlrecht.

- The first draft already contained a rule that assets that are used solely to settle liabilities must be offset with the corresponding liabilities, if certain conditions are met. In section 253(1) sentence 3 of the HGB, the government bill additionally proposes that these assets must be measured at fair value.
- At the suggestion of the ASCG, the provisions of section 248 of the HGB (first draft) were also specified in greater detail. In line with IFRSs, the government bill now contains a non-exhaustive list of internally generated intangible assets that remain subject to a prohibition on capitalisation (eg brands, mastheads, publishing titles, etc.).

The obligatory hearing of experts by the Bundestag Committee on Legal Affairs was held on 17 December 2008. The following issues in particular were criticised in the course of this hearing:

- The capitalisation requirement for internally generated intangible assets was criticised. There was a discussion as to whether a capitalisation option should be incorporated instead of a capitalisation requirement. An alternative proposal made was to delete this proposal outright, so that the end result would be a prohibition on capitalisation as at present.
- The provision on the recognition of deferred taxes also met with substantial criticism. Numerous experts argued for a recognition option.

- Diskutiert wurde ferner der Vorschlag, die zu Handelszwecken erworbenen Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Teilweise stieß diese Vorschrift auf generelle Ablehnung. Andere Experten sprachen sich dafür aus, eine derartige Regelung nur für Banken vorzusehen. Schließlich wurde vorgeschlagen, die bankenspezifische Regelung mit einer Ausschüttungssperre zu flankieren. Bisher ist lediglich für Banken vorgesehen, dass ein sogenannter Risikoabschlag auf den beizulegenden Zeitwert vorgenommen werden muss.
- Ferner wurde der Vorschlag zur Konsolidierung von Zweckgesellschaften als nicht ausreichend betrachtet. Alternativ wurde vorgeschlagen, das Konzept des IAS 27 bzw. SIC-12 im HGB zu verankern.

Nach derzeitiger Planung ist von einer endgültigen Verabschiedung des Gesetzes im ersten Quartal 2009 auszugehen. Dies hätte zur Folge, dass der wesentliche Teil der neuen Vorschriften erstmals auf Geschäftsjahre anzuwenden wäre, die am 1. Januar 2010 beginnen. Darauf aufbauend plant das DRSC eine Reihe von DRS anzupassen. Wesentliche Änderungen werden voraussichtlich DRS 10, 12 und 14 erfahren:

- Im Rahmen von DRS 10 wird der Deutsche Standardisierungsrat die Regelungen zu latenten Steuern im Konzern- und Einzelabschluss konkretisieren. Dabei wird den durch das BilMoG geänderten Regelungen eine besondere Bedeutung zukommen.

- The proposal to measure financial instruments acquired for trading purposes at fair value was also discussed. This provision met with general opposition in some quarters. Other experts were in favour of incorporating such a provision for banks only. Finally, there was a proposal to accompany the bank-specific provision with a restriction on distributions. Up to now, the only rule proposed for banks is that they must charge a risk discount on the fair value.
- In addition, the proposal to consolidate special purpose entities was regarded as insufficient. An alternative proposal made was to incorporate the concept described in IAS 27 and SIC-12 in the HGB.

On the basis of current planning, the final adoption of the law can be expected in the first quarter of 2009. The consequence of this would be that most of the new provisions would only be effective for financial years beginning on 1 January 2010. Based on this, the ASCG is planning to adapt a range of GASs. Significant amendments will probably be made to GASs 10, 12 and 14:

- The German Accounting Standards Board will specify the rules governing deferred taxes in consolidated and single-entity financial statements in greater detail in GAS 10. It will place particular emphasis on the requirements modified by the BilMoG.



- DRS 12, der sich bisher mit den immateriellen Vermögenswerten des Anlagevermögens beschäftigt, soll an die geänderten Vorschriften des BilMoG angepasst werden und wird die allgemeinen Regelungen des Gesetzes zur Aktivierung von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens auslegen.
- Ein wesentlicher Bestandteil des DRS 14 sind in Anlehnung an die internationalen Rechnungslegungsvorschriften die Ausführungen zum Konzept der funktionalen Währungsumrechnung. Nach derzeitigem Kenntnisstand ist davon auszugehen, dass nach Verabschiedung des BilMoG das Konzept der funktionalen Währungsumrechnung nicht mehr mit dem reformierten HGB vereinbar sein wird. Sollte sich dies bewahrheiten, so wird DRS 14 ersatzlos gestrichen.
- GAS 12, which currently addresses intangible fixed assets, will be adapted in line with the amended provisions of the BilMoG and will provide interpretative guidance on the general rules in the BilMoG governing the capitalisation of internally generated intangible fixed assets.
- Based on IFRSs, guidance on the concept of functional currency translation is a significant element of GAS 14. As things stand today, it is assumed that the functional currency concept will no longer be compatible with the revised HGB once the BilMoG has been adopted. If this is the case, GAS 14 will be withdrawn without a replacement.

Der Deutsche Standardisierungsrat begrüßte in seiner Stellungnahme zum Referentenentwurf an das BMJ vom 21. Januar 2008 das Vorhaben, die handelsrechtlichen Vorschriften zur Rechnungslegung im Jahres- und Konzernabschluss durch das BilMoG unter Berücksichtigung internationaler Entwicklungen zu modernisieren, insbesondere zu deregulieren. Ein unter Berücksichtigung der internationalen Entwicklungen modernisiertes HGB, welches gleichzeitig einen niedrigen Komplexitätsgrad aufweist und seine Prinzipienorientierung weitmöglich bewahrt, dürfte insbesondere den Anforderungen vieler mittelständischer Unternehmen entsprechen.

In einer ergänzenden Stellungnahme an das BMJ vom 8. Februar 2008 unterbreitete der Deutsche Standardisierungsrat darüber hinaus konkrete Vorschläge für die Formulierung etwaiger Übergangsregelungen. Diese vom Deutschen Standardisierungsrat vorgebrachten Anregungen wurden größtenteils vom BMJ aufgegriffen und im Regierungsentwurf umgesetzt.

Der Deutsche Standardisierungsrat bedauert vor dem Hintergrund der durch das BilMoG ursprünglich angestrebten Ziele allerdings ausdrücklich, dass im Regierungsentwurf das Wahlrecht gemäß § 264e HGB-RefE gestrichen wurde, das es Kapitalgesellschaften ermöglicht hätte, den Jahresabschluss nach internationalen Rechnungslegungsstandards aufzustellen. Im Rahmen seiner Stellungnahme zum RegE an das BMJ vom 8. August 2008 plädiert der Deutsche Standardisierungsrat daher dafür, im BilMoG zumindest kapitalmarktorientierten, konzernangehörigen Gesellschaften wahlweise zu erlauben, den Jahresabschluss nach internationalen Rechnungslegungsstandards aufzustellen. Mittel- bis langfristig spricht sich der Deutsche Standardisierungsrat dafür aus, auch im Jahresabschluss wahlweise auf die Anwendung der IFRS zuzugehen.

In its comment letter to the BMJ on the first draft dated 21 January 2008, the German Accounting Standards Board welcomed the proposal to modernise – and in particular to streamline – the provisions of German commercial law governing accounting in annual and consolidated financial statements by means of the BilMoG, reflecting international developments. Modernised German GAAP that reflects international developments, but exhibits a low degree of complexity and still maintains its principles-based approach to a significant extent is likely to meet the needs of many medium-sized companies in particular.

In a supplementary comment letter to the BMJ on 8 February 2008, the German Accounting Standards Board made additional concrete suggestions for the wording of any transitional provisions. Most of the GASB's proposals were acted on by the BMJ and incorporated into the government bill.

In light of the original objectives of the BilMoG, however, the GASB expressed its regret that the government bill deleted the option in section 264e of the HGB (first draft) that would have allowed corporations to prepare their annual financial statements in accordance with IFRSs. In its comment letter to the BMJ on the government bill dated 8 August 2008, the GASB therefore urged the inclusion of an option in the BilMoG that would allow at least publicly traded members of a group of companies to prepare their annual financial statements in accordance with IFRSs. In the medium to long term, the GASB supports an option to use IFRSs in annual financial statements as well.

Mit Schreiben vom 10. November 2008 hat der Deutsche Standardisierungsrat eine weitere Stellungnahme zum Regierungsentwurf des BilMoG abgegeben. Inhaltlich beschäftigt sich diese Stellungnahme insbesondere mit der Bewertung der zu Handelszwecken erworbenen Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert und der Bildung von Bewertungseinheiten. Der derzeitige Vorschlag zur Bewertung der zu Handelszwecken erworbenen Finanzinstrumente gemäß §§ 253 Abs. 1 Satz 3 HGB-RegE sieht vor, dass eine Bewertung zum beizulegenden Zeitwert nur dann zulässig ist, wenn diese Finanzinstrumente auf einem aktiven Markt gehandelt werden. Der Deutsche Standardisierungsrat hält diese Beschränkung unter anderem deshalb nicht für sachgerecht, da erstens betroffene Unternehmen sämtliche Handelsinstrumente danach untersuchen und trennen müssten, ob die Geschäfte an einem aktiven Markt gehandelt werden oder nicht und zweitens die Handelsaktivitäten nicht mehr aussagekräftig im Abschluss abgebildet würden, weil ein Teil zu (fortgeführten) Anschaffungskosten und ein Teil zum beizulegenden Zeitwert bilanziert würde.

Der Deutsche Standardisierungsrat begrüßt die Absicht des Gesetzgebers, Bewertungseinheiten, die auch bisher schon den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung entsprochen haben, nunmehr explizit gemäß § 254 HGB-RegE im HGB zu normieren. Der Deutsche Standardisierungsrat ist der Auffassung, dass eine explizite Normierung von Bewertungseinheiten zwar einerseits möglichst prinzipienorientiert ausgestaltet sein sollte, andererseits aber folgende zentrale Aspekte beinhalten muss:

- Kreis der zulässigen Grund- und Sicherungsgeschäfte
- Anforderungen bei Bildung einer Bewertungseinheit (Dokumentation und Nachweis der erwarteten Sicherungswirkung)
- Anforderungen an die Prüfung der Wirksamkeit der Sicherungswirkung über die Dauer der Bewertungseinheit, absicherungsfähige Risiken

Der Deutsche Standardisierungsrat spricht sich ferner dafür aus, dass bei zu Handelszwecken erworbenen Finanzinstrumenten im Rahmen des § 340e Abs. 3 HGB-RegE ein Wechsel aus dem Handelsbestand in begründeten Ausnahmefällen zulässig ist. Der bisherige Entwurf sieht eine derartige Möglichkeit nicht vor.

The German Accounting Standards Board submitted another comment letter on the government bill of the BilMoG on 10 November 2008. This comment letter addresses in particular the fair value measurement of financial instruments acquired for trading purposes and hedge accounting. The current proposal for measuring financial instruments acquired for trading in accordance with section 253(1) sentence 3 of the HGB (government bill) is that fair value measurement is permitted only if these financial instruments are traded in an active market. The GASB believes that this limitation is inappropriate for a number of reasons, including firstly because the entities affected would then have to examine all trading instruments to establish whether they are traded in an active market and then account for them separately, and secondly because trading activities would no longer be accounted for meaningfully in the financial statements because part of the instruments would be accounted for at (amortised) cost and part of them measured at fair value.

The German Accounting Standards Board welcomes the government's proposal that hedging relationships that already complied with existing German accepted accounting principles will now be governed explicitly by section 254 of the HGB (government bill). The GASB believes that explicit provisions governing hedging relationships should, on the one hand, be as principles-based as possible, but on the other, must incorporate the following key aspects:

- definition of permitted hedged items and hedging transactions
- hedge accounting criteria (documentation and evidence of expected hedge effectiveness)
- criteria for testing hedge effectiveness over the term of the hedge, eligibility of risks for hedging

The German Accounting Standards Board also urges including a provision that financial instruments acquired for trading purposes falling within the scope of section 340e(3) of the HGB (government bill) can be reclassified from the trading portfolio in justified exceptional cases. The current draft does not provide for such a possibility.

Stellungnahmen | [Comment Letters](#)

Seit dem 1. Januar 2008 wurden folgende Stellungnahmen an den deutschen Gesetzgeber gerichtet:

The following comment letters have been addressed to the German legislature since 1 January 2008:

Stellungnahmen des DSR an das BMJ | [Comment Letters by the GASB to the BMJ](#)

Stellungnahme vom Statement Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
21/01/2008	Stellungnahme zum Referentenentwurf eines Gesetzes zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) Comment Letter on the first draft of the German Accounting Law Modernisation Act	-
08/02/2008	Ergänzende Stellungnahme zum Referentenentwurf eines Gesetzes zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) Additional Comment Letter on the first draft of the German Accounting Law Modernisation Act	-
08/02/2008	Stellungnahme zum Referentenentwurf der Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung (TranspRLDV) Comment Letter on the First Draft of the TranspRLDV (Transparency Directive Implementing Regulation)	-
08/08/2008	Stellungnahme zum Regierungsentwurf eines Gesetzes zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) Comment Letter on the Government Bill of the German Accounting Law Modernisation Act	-
10/11/2008	Stellungnahme zum Regierungsentwurf eines Gesetzes zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) Comment Letter on the Government Bill of the German Accounting Law Modernisation Act	-

Sonstige Verlautbarungen des DSR | [Other GASB Pronouncements](#)

Stellungnahme vom Statement Date	Thema Subject	Datum öffentliche Diskussion Public Discussion Date
16/12/2008	DSR und Fair Value im Vorfeld der öffentlichen Anhörung zum BilMoG GASs and Fair Value in the Run-Up to the Public Hearing on the BilMoG	-



IV. Finanzielle Informationen |

IV. Financial Information



Finanzierung des DRSC | ASCG Funding

Die Einnahmen des DRSC beruhen zum Großteil auf Mitgliedsbeiträgen und freiwilligen Zuwendungen.

The ASCG's income is attributable mainly to membership fees and donations.

Mitgliedsbeiträge | Membership Fees

Die Höhe der Jahresbeiträge wird gemäß § 5 der Satzung von der Mitgliederversammlung festgesetzt. Die Beitragsordnung unterscheidet grundsätzlich in Mitglieder mit Stimmrecht und assoziierte Mitglieder ohne Stimmrecht. Die aktuelle Beitragsordnung mit Stand vom 14. April 2008 sieht folgende Jahresbeiträge vor:

In accordance with Article 5 of the Constitution, the level of annual membership fees is determined by the General Assembly. The schedule of fees distinguishes between voting members and non-voting associate members. The annual membership fees stipulated in the current schedule of fees dated 14 April 2008 are as follows:

		EUR
Mitglieder Members	Unternehmen (je nach Notierung oder Umsatzerlösen) Corporate members (depending on listing or revenue)	2 500 – 50 000
	Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (je nach Prüfungsumsatz) Audit firms (depending on total audit revenue)	2 500 – 50 000
	Steuerberatungsgesellschaften Tax advisory firms	2 500
	Natürliche Personen Natural persons	250
Assoziierte Mitglieder Associate members	Verbände Associations	500

Freiwillige Zuwendungen | Donations

Der weitaus größte Teil der Einnahmen stammt aus freiwilligen Zuwendungen (Sonderbeiträge) der folgenden Unternehmen:

The bulk of the ASCG's income is attributable to donations by the following companies:

Allianz SE
BASF SE
Bayer AG
BMW AG
Daimler AG
Deloitte & Touche GmbH
Deutsche Bank AG
Deutsche Telekom AG

E.ON AG
Ernst & Young AG
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
RWE AG
SAP AG
Siemens AG
ThyssenKrupp AG

Die freiwilligen Zuwendungen werden durch zeitlich befristete Zusagen über mehrere Jahre in Höhe von bis zu 300 000 EUR pro Jahr gewährt. Die Zuwendungen der aufgelisteten Unternehmen erfolgen sowohl durch finanzielle Zusagen als auch in anderer Form, im Wesentlichen durch Personalgestellung. Mit diesen Zuwendungen werden zum einen die Aufwendungen, die die Summe der Mitgliedsbeiträge übersteigen, abgedeckt. Zum anderen wird ein von den Unternehmen individuell bestimmter Teil über das DRSC an die IASCF weitergeleitet sowie unter anderem die Mitfinanzierung der EFRAG ermöglicht. Über die Zahlungen an die IASCF sowie die Entsendung von Mitarbeitern leisten das DRSC und die vorgenannten Unternehmen somit auch einen Beitrag zur Etablierung und Finanzierung der zunehmend umfassenderen Infrastruktur der Rechnungslegung innerhalb der Europäischen Union. Hierin liegt zukünftig eine große Herausforderung für den Verein und seine Mitglieder.

The donations are made in the form of voluntary commitments over several years (but limited to a specific period) of up to EUR 300 000 per annum. The donations by the companies listed above are both financial commitments and other contributions, primarily the provision of personnel. Such donations cover expenses exceeding the total membership fees. In addition, a portion of the amount defined separately by each company is contributed via the ASCG to the IASCF and/or may be used to help finance EFRAG and other activities. By making financial donations to the IASCF and seconding personnel, the ASCG and the companies listed above thus also contribute to the establishment and financing of the increasingly complex financial accounting and reporting infrastructure in the European Union. This represents a substantial future challenge for the Association and its members.

Jahresabschluss | Annual Accounts

Bilanz zum 31. Dezember 2008 | Balance Sheet as at 31 December 2008

Aktiva | Assets

	31/12/2008	31/12/2007
	TEUR	TEUR
	EUR thou.	EUR thou.
A. Anlagevermögen Fixed Assets		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Fixed Assets	4	2
II. Sachanlagen Tangible Fixed Assets	29	38
	33	40
B. Umlaufvermögen Current Assets		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	20	5
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks Cash, Bank Balances and Cheques	1776	1491
	1796	1496
C. Rechnungsabgrenzungsposten Prepaid Expenses	2	9
Summe Aktiva Total Assets	1831	1545

Passiva | Equity and Liabilities

	31/12/2008	31/12/2007
	TEUR	TEUR
	EUR thou.	EUR thou.
A. Eigenkapital Equity		
I. Ergebnisvortrag Retained Profits Brought Forward	1177	823
II. Jahresüberschuss Net Income for the Financial Year	285	354
	1462	1177
B. Rückstellungen Provisions		
Sonstige Rückstellungen Other Provisions	94	117
C. Verbindlichkeiten Liabilities		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade Payables	219	175
2. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	56	76
	275	251
Summe Passiva Total Equity and Liabilities	1831	1545

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2008
Income Statement for the Year Ended 31 December 2008

	2008	2007
	TEUR	TEUR
	EUR thou.	EUR thou.
1. Mitgliedsbeiträge und Sonderbeiträge Membership Fees and Donations	3 462	3 624
2. Einnahmen IASCF-Beiträge Collected IASCF Contributions	1 405	1 426
3. Einnahmen EFRAG-Zuwendungen Collected EFRAG Donations	234	0
4. Sonstige Erträge Other Income	65	27
5. Personalaufwand Personnel Expenses	- 1 591	- 1 616
6. Abschreibungen Depreciation and Amortisation Expenses	- 16	- 16
7. Sonstige Aufwendungen Other Expenses	- 1 730	- 1 718
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Other Interest and Similar Income	62	51
9. Weiterleitung der IASCF-Beiträge Transferred IASCF Contributions	- 1 406	- 1 424
10. Zuwendungen an EFRAG Donations to EFRAG	- 200	0
11. Jahresüberschuss Net Income for the Financial Year	285	354

Bestätigungsvermerk | Auditors' Report

Der Bestätigungsvermerk zum ungekürzten Jahresabschluss wurde wie folgt erteilt: |
The Auditors' Report issued on the unabridged annual financial statements was as follows:

An den Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin:

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung – unter Einbeziehung der Buchführung des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands des Vereins. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des Jahresabschlusses wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Vereins sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

To the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin:

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet and the income statement, together with the book-keeping system, of the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin, for the financial year from 1 January to 31 December 2008. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements in accordance with German commercial law and the supplementary provisions of the constitution are the responsibility of the Association's Executive Board. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with section 317 of the HGB (German Commercial Code) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany – IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Association and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records and the annual financial statements are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Association's Executive Board as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung des Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin.

Berlin, den 13. Februar 2009

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Mueller-Thuns
Wirtschaftsprüfer

Jachtner
Wirtschaftsprüfer

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and supplementary provisions of the constitution of the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin.

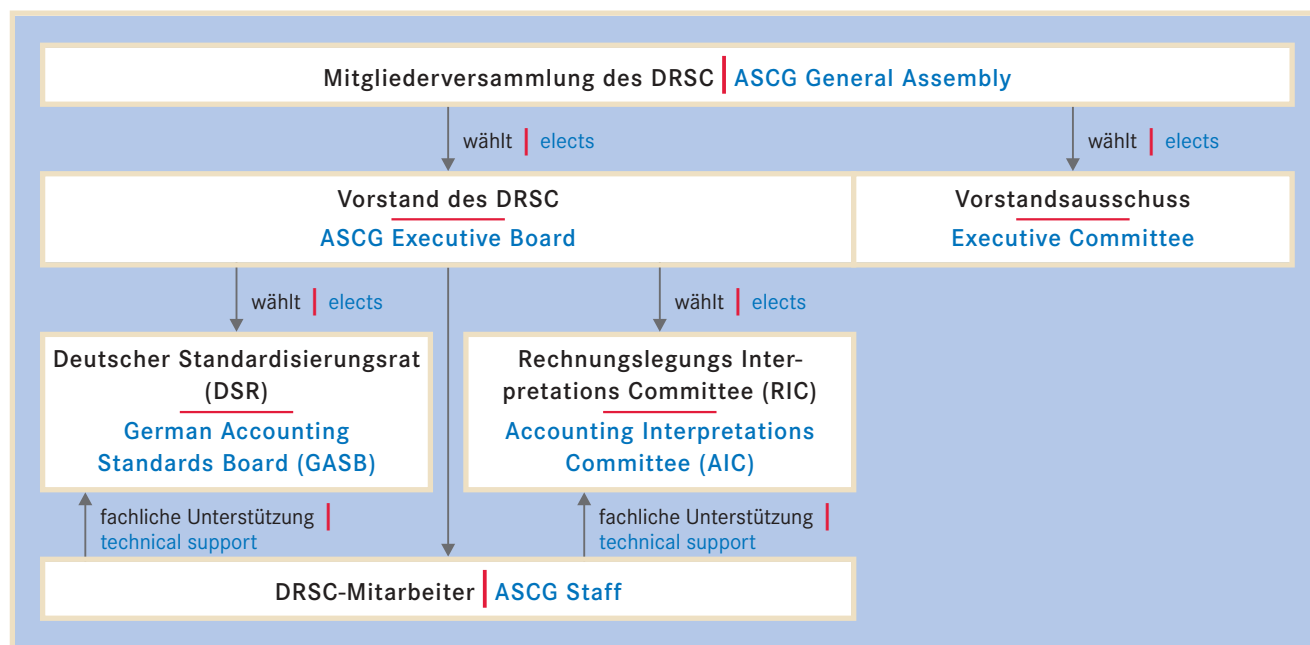
Berlin, 13 February 2009

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Mueller-Thuns
German public auditor

Jachtner
German public auditor

DRSC im Überblick | ASCG at a Glance



Organisation | Organisation

- Der Deutsche Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC) wurde mit Standardisierungsvertrag vom 3. September 1998 durch das Bundesministerium der Justiz (BMJ) als zuständige Standardisierungsorganisation für Deutschland anerkannt. Im Standardisierungsvertrag verpflichtete sich das DRSC, ein unabhängiges Standardisierungsgremium einzurichten, den Deutschen Standardisierungsrat (DSR), auf dieses die Aufgaben nach § 342 Abs. 1 HGB zu übertragen und es zu finanzieren.
- Das DRSC ist ein eingetragener, selbstlos tätiger Verein mit Sitz in Berlin. Die Mitgliedschaft beruht auf freiwilliger Basis; die Finanzierung erfolgt durch Mitgliedsbeiträge und freiwillige Sonderbeiträge.
- The Accounting Standards Committee of Germany (ASCG) was recognised as the official standardisation organisation for Germany by the Federal Ministry of Justice in a Standardisation Agreement dated 3 September 1998. In the Standardisation Agreement, the ASCG agreed to establish an independent standardisation board, the German Accounting Standards Board (GASB), to transfer the duties set out in section 342(1) of the HGB (Handelsgesetzbuch – German Commercial Code) to this board and to finance its operation.
- The ASCG is registered as a non-profit organisation domiciled in Berlin. Membership is voluntary; its operations are financed by subscriptions and other donations.

Gesetzliche Aufgaben nach § 342 Abs. 1 HGB | Statutory Duties under Section 342(1) of the HGB

1. Entwicklung von Empfehlungen (Standards) zur Anwendung der Grundsätze über die Konzernrechnungslegung
2. Beratung des Bundesministeriums der Justiz bei Gesetzgebungsvorhaben zu Rechnungslegungsvorschriften
3. Vertretung der Bundesrepublik Deutschland in internationalen Standardisierungsgremien
1. To develop recommendations (standards) for the application of accounting principles for consolidated financial reporting
2. To advise the Federal Ministry of Justice on planned legislation on accounting regulations
3. To represent the Federal Republic of Germany on international standard-setting bodies

Organe | Governing Bodies

- Die Mitgliederversammlung, die einmal jährlich stattfindet, beschließt unter anderem über die Wahl und die Entlastung des Vorstands, den Jahresetat und das Drei-Jahres-Budget sowie über Satzungsänderungen.
- Der Vorstand wählt die Mitglieder der beiden Gremien (Deutscher Standardisierungsrat und Rechnungslegungs Interpretations Committee), genehmigt deren Geschäftsordnungen, überprüft die Strategie des DRSC und ist verantwortlich für die Sicherstellung der Finanzierung des Vereins.
- Der Vorsitzende des Vorstands, dessen Stellvertreter, der Schatzmeister und zwei weitere Mitglieder des Vorstands bilden den Vorstandsausschuss.
- The General Assembly meets annually; among other things, it elects and approves the actions of the Executive Board, sets the annual budget and the three-year budget, and resolves amendments to the Constitution.
- The Executive Board elects the members of both committees (German Accounting Standards Board and Accounting Interpretations Committee), approves their rules of procedure, reviews the strategy of the ASCG and is responsible for ensuring the financing of the association.
- The Chairman of the Executive Board, the Deputy Chairman, the Treasurer and two other members of the Executive Board form the Executive Committee.

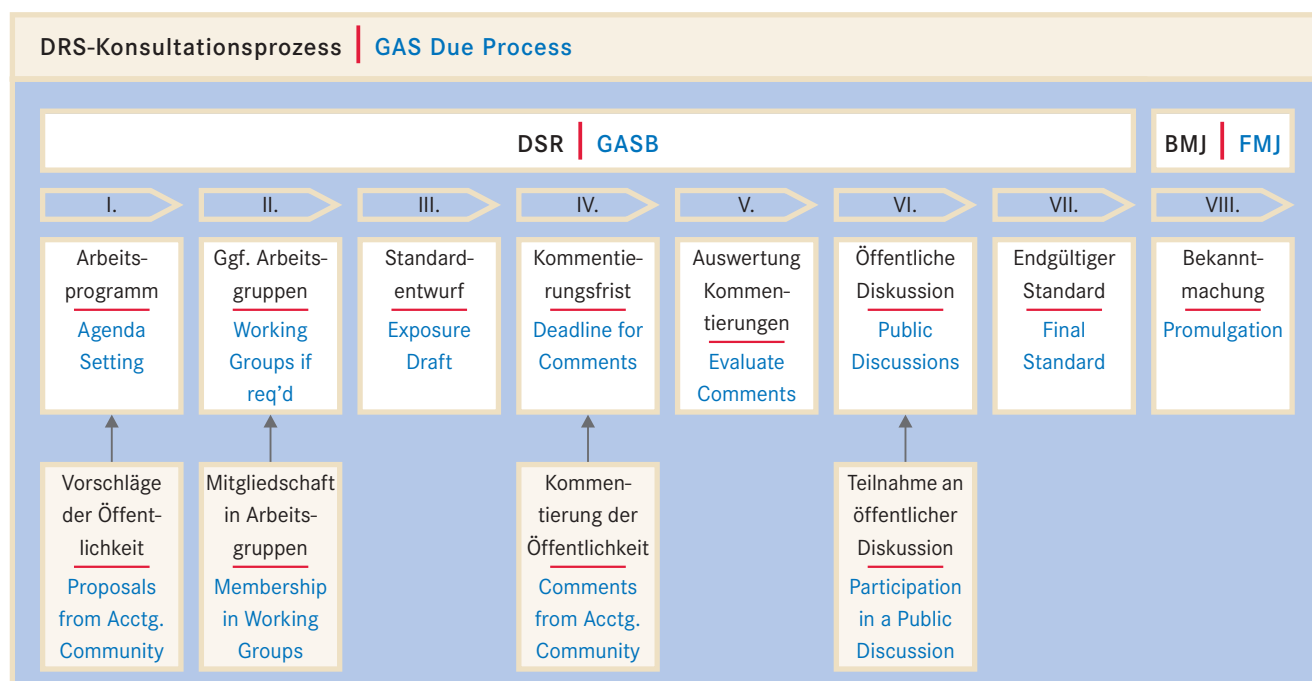
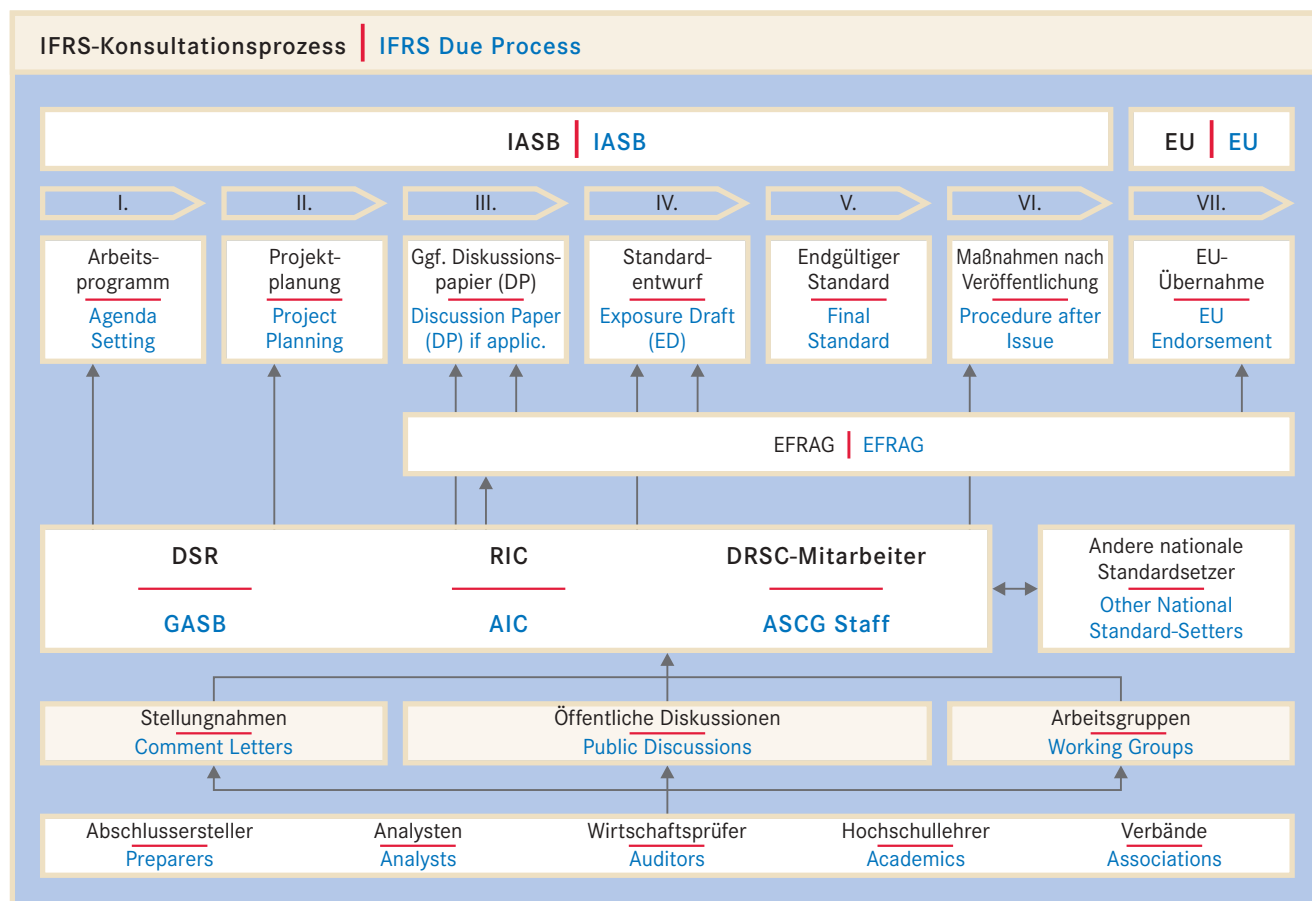
Gremien | Standing Committees

- Der Deutsche Standardisierungsrat (DSR) besteht zurzeit aus sieben Mitgliedern, die über eine ausgewiesene Rechnungslegungsexpertise verfügen und an keine Weisungen gebunden sind. Sie wählen aus ihrer Mitte eine Präsidentin bzw. einen Präsidenten, der für den Deutschen Standardisierungsrat hauptamtlich tätig ist.
- Unter Einhaltung eines öffentlichen Konsultationsprozesses erarbeitet der Deutsche Standardisierungsrat, teilweise mit Unterstützung der durch ihn eingerichteten Arbeitsgruppen, folgende fachliche Verlautbarungen:
 - Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)
 - Stellungnahmen an nationale und internationale Adressaten, die sich mit Fragen der Rechnungslegung befassen
 - Diskussionspapiere und
 - sonstige, vom Deutschen Standardisierungsrat als zweckmäßig erachtete Stellungnahmen und Veröffentlichungen
- Das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) hat die Aufgabe, in enger Zusammenarbeit mit dem IFRIC des IASB sowie den entsprechenden Gremien der anderen nationalen Standard-setzer die Entwicklung von Interpretationen des IFRIC zu begleiten, die internationale Konvergenz von Interpretationen wesentlicher Rechnungslegungsstandards zu fördern sowie im Rahmen von eigenen Interpretationen Sachverhalte insbesondere aufgrund nationaler Gegebenheiten im Rahmen der gültigen IFRS zu beurteilen.
- The German Accounting Standards Board (GASB) currently consists of seven members with proven expertise in financial reporting who are not subject to any instructions. They elect one of their number to be president, who then works full-time for the German Accounting Standards Board.
- The German Accounting Standards Board, respecting a process of public consultation and in part with the support of its working groups, issues the following technical pronouncements:
 - German Accounting Standards (GASs)
 - comment letters addressed to national and international bodies dealing with accounting matters
 - discussion papers and
 - other statements and publications, as the German Accounting Standards Board sees fit
- The Accounting Interpretations Committee (AIC) has the task of supporting the development of IFRIC interpretations in close cooperation with the IASB's IFRIC and the corresponding bodies of other national standard-setters, to promote the international convergence of interpretations of key accounting standards and to issue its own interpretations, in particular on the basis of national issues, within the framework of the applicable IFRSs.

Mitarbeiter | Staff

- Die Mitarbeiter des DRSC unterstützen auf fachlicher Ebene einerseits den Deutschen Standardisierungsrat (DSR) sowie das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) und andererseits die deutschen Mitglieder in internationalen Gremien wie IFRIC, SAC und EFRAG.
- ASCG staff provide technical support to both the German Accounting Standards Board (GASB) and the Accounting Interpretations Committee (AIC), as well as to the German members of international bodies such as the IFRIC, SAC and EFRAG.

Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit Participation of Interested Parties



Mitglieder des Vorstands | Members of the Executive Board

Mitglieder des Vorstands Ausschusses | Members of the Executive Committee



Heinz-Joachim Neubürger, Vorsitzender | [Chairman](#)

Senior Advisor bei KKR und Managing Director von Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd., London
Vorstandsvorsitzender des DRSC seit November 2005 mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

[Senior Advisor of KKR and Managing Director of Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd., London](#)
[Chairman of ASCG since November 2005, term expires 13 April 2011](#)



Prof. Dr. Helmut Perlet, Stellvertretender Vorsitzender | [Deputy Chairman](#)

Mitglied des Vorstands der Allianz SE
Mitglied des Vorstands des DRSC seit Mai 2001 mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

[Member of the Executive Board of Allianz SE](#)
[Executive Board member of ASCG since May 2001, term expires 13 April 2011](#)



Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher, Schatzmeister | [Treasurer](#)

Sprecher des Vorstands der KPMG AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit November 2005 mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

[Spokesman of the Executive Board of KPMG AG](#)
[Executive Board member of ASCG since November 2005, term expires 13 April 2011](#)



Dr. Kurt W. Bock, Mitglied des Vorstands Ausschusses | [Member of the Executive Committee](#)

Mitglied des Vorstands der BASF SE
Mitglied des Vorstands des DRSC seit März 2003 mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

[Member of the Executive Board of BASF SE](#)
[Executive Board member of ASCG since March 2003, term expires 13. April 2011](#)



Dr. Werner Brandt, Mitglied des Vorstands Ausschusses | [Member of the Executive Committee](#)

Mitglied des Vorstands der SAP AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit März 2003 mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

[Member of the Executive Board of SAP AG](#)
[Executive Board member of ASCG since March 2003, term expires 13 April 2011](#)

Nicht geschäftsführende Vorstandsmitglieder | Non-Executive Directors

Dr. Michael Becker

Mitglied des Vorstands der Merck KGaA
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 14. April 2008
mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Member of the Executive Board of Merck KGaA
Executive Board member of ASCG since 14 April 2008,
term expires 13 April 2011

Christian Dyckerhoff

Sprecher des Vorstands der BDO Deutsche
Warentreuhand AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit Mai 2003 mit
einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Spokesman of the Executive Board of BDO
Deutsche Warentreuhand AG
Executive Board member of ASCG since May 2003,
term expires 13 April 2011

Dr. Karl-Gerhard Eick

Mitglied des Vorstands der Deutschen Telekom AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 14. April 2008
mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Member of the Executive Board of Deutsche
Telekom AG
Executive Board member of ASCG since 14 April 2008,
term expires 13 April 2011

Joe Kaeser

Mitglied des Vorstands der Siemens AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit November 2006
mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Member of the Executive Board of Siemens AG
Executive Board member of ASCG since November
2006, term expires 13 April 2011

Dr. Martin Künnemann

Geschäftsführer der Deloitte & Touche GmbH
Mitglied des Vorstands des DRSC seit Juli 2003 mit
einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Managing Director of Deloitte & Touche GmbH
Executive Board member of ASCG since July 2003,
term expires 13 April 2011

Prof. Dr. Bernhard Pellens

Ruhr-Universität Bochum
Mitglied des Vorstands des DRSC seit März 2003 mit
einer Bestellung bis zum 13. April 2011

University of Bochum
Executive Board member of ASCG since March 2003,
term expires 13 April 2011

Prof. Dr. Norbert Pfitzer

Mitglied des Vorstands der Ernst & Young AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit Mai 2003 mit
einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Member of the Executive Board of Ernst & Young AG
Executive Board member of ASCG since May 2003,
term expires 13 April 2011

Dr. Rolf Pohl

Mitglied des Vorstands der RWE AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit Mai 2007 mit
einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Member of the Executive Board of RWE AG
Executive Board member of ASCG since May 2007,
term expires 13 April 2011

Bodo Uebber

Mitglied des Vorstands der Daimler AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit Dezember 2004
mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Member of the Executive Board of Daimler AG
Executive Board member of ASCG since December
2004, term expires 13 April 2011

Hans Wagener

Sprecher des Vorstands der
PricewaterhouseCoopers AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit März 2003 mit
einer Bestellung bis zum 13. April 2011

Spokesman of the Executive Board of
PricewaterhouseCoopers AG
Executive Board member of ASCG since March 2003,
term expires 13 April 2011

Prof. Dr. Jens Wüstemann

Universität Mannheim
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 14. April 2008
mit einer Bestellung bis zum 13. April 2011

University of Mannheim
Executive Board member of ASCG since 14 April 2008,
term expires 13 April 2011

**Seit dem 1. Januar 2008 ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands | Left Executive Board since
1 January 2008:**

Prof. Dr. Clemens Börsig

Vorsitzender des Aufsichtsrats der Deutschen Bank AG
Mitglied des Vorstands des DRSC bis zum
31. Dezember 2008

Chairman of the Supervisory Board of
Deutsche Bank AG
Executive Board member of ASCG until
31 December 2008

Prof. Dr. Dres. h. c. Adolf G. Coenenberg

Universität Augsburg
Mitglied des Vorstands des DRSC bis zum
13. April 2008

University of Augsburg
Executive Board member of ASCG until 13 April 2008

Dr. Jürgen Heraeus

Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Heraeus Holding GmbH
Mitglied des Vorstands des DRSC bis zum
13. April 2008

Chairman of the Supervisory Board of Heraeus
Holding GmbH
Executive Board member of ASCG until 13 April 2008

Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) | Members of the German Accounting Standards Board (GASB)

Präsidentin | President



Liesel Knorr (WP, StB)

Jahrgang 1948, 1966–1971 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1978–1994 KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 1982 Steuerberaterexamen, 1984 Wirtschaftsprüferexamen, 1994–1999 Technical Director International Accounting Standards Committee (IASC), 1999 bis Juni 2007 Geschäftsführerin/Generalsekretärin des DRSC. Seit Juli 2007 Präsidentin des DSR mit einer Bestellung bis zum 30. Juni 2011

Born 1948, 1966–1971 degree in business studies, 1978–1994 KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 1982 qualified as tax adviser, 1984 qualified as auditor, 1994–1999 Technical Director of the International Accounting Standards Committee (IASC), 1999 until June 2007 Secretary General of the ASCG. Since July 2007 President of the GASB, term expires 30 June 2011

Mitglieder | Members



Prof. Dr. Andreas Barckow, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Jahrgang 1966, 1989–1995 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1995–2000 Wissenschaftliche Tätigkeiten an der Universität Paderborn, 2000–2001 Leiter Fachanfragen Finanzinstrumente DG Bank AG, seit 2001 Leiter des IFRS Centre of Excellence, Deloitte & Touche GmbH, 2003 Promotion, 2004 bis April 2007 Mitglied des RIC, 2008 Ernennung zum Honorarprofessor an der Justis-Liebig-Universität Gießen. Seit Mai 2007 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. April 2011

Born 1966, 1989–1995 degree in business studies, 1995–2000 research assistant at the University of Paderborn, 2000–2001 Head of Financial Instruments Inquiries Desk DG Bank AG, since 2001 Head of IFRS Centre of Excellence, Deloitte & Touche GmbH, 2003 doctorate, 2004 until April 2007 Member of the AIC, 2008 appointment as honorary professor at the University of Giessen. Since May 2007 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30 April 2011



Norbert Barth, Kategorie: Analyst | Category: Analyst

Jahrgang 1962, 1983–1987 Studium der Volks- und Betriebswirtschaftslehre, 2003 bis 2008 Abteilungsdirektor Aktienresearch DZ Bank AG, seit 2008 Executive Director Equity Research Chemicals WestLB AG. Seit September 2003 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. August 2011

Born 1962, 1983–1987 degree in economics and business studies, 2003 until 2008 Associate Director Equity Research DZ Bank AG, since 2008 Executive Director Equity Research Chemicals WestLB AG. Since September 2003 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31 August 2011



Martin Edelmann, Kategorie: Ersteller (Finanzdienstleister) | Category: Preparer (Financial services provider)

Jahrgang 1962, 1983–1988 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1993 Steuerberaterexamen, 1995 Wirtschaftsprüferexamen, seit 1997 Leiter Group Accounting Deutsche Bank AG, seit 2006 Mitglied des Group Finance Committees der Deutschen Bank AG. Seit Mai 2006 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. April 2010

Born 1962, 1983–1988 degree in business studies, 1993 qualified as tax adviser, 1995 qualified as auditor, since 1997 Head of Group Accounting Deutsche Bank AG, since 2006 Member of the Group Finance Committee of Deutsche Bank AG. Since May 2006 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30 April 2010



Dr. Christoph Hütten, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Jahrgang 1964, 1987–1993 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1993–1994 Studium Accountancy, 1999 Promotion zum Dr. rer. oec., seit 1999 SAP, seit 2003 Leiter Corporate Financial Reporting der SAP AG. Seit April 2006 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. März 2010

Born 1964, 1987–1993 degree in business studies, 1993–1994 degree in accountancy, 1999 doctorate (Dr. rer. oec.), since 1999 SAP, since 2003 Head of Corporate Financial Reporting at SAP AG. Since April 2006 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31 March 2010



Dr. Susanne Kanngiesser, Kategorie: Ersteller (Finanzdienstleister) | Category: Preparer (Financial services provider)

Jahrgang 1960, 1985–1989 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1993 Promotion, seit 1993 Allianz SE, seit 2003 Fachbereichsleitung Group Accounting Allianz SE. Seit Januar 2006 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. Dezember 2009

Born 1960, 1985–1989 degree in business studies, 1993 doctorate, since 1993 Allianz SE, since 2003 Head of Group Accounting Allianz SE. Since January 2006 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31 Dezember 2009



Jochen Pape, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Jahrgang 1947, 1974 Abschluss Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1979 Steuerberaterexamen, 1981 Wirtschaftsprüferexamen, von 1998 bis 2007 Mitglied des Vorstands PricewaterhouseCoopers AG, danach in eigener Praxis tätig, von 2001 bis 2008 Mitglied im Standards Advisory Council (SAC) des IASB. Seit Juli 2003 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. Juni 2011

Born 1947, 1974 completed degree in business studies, 1979 qualified as tax adviser, 1981 qualified as auditor, 1998 until 2007 Member of the Management Board of PricewaterhouseCoopers AG, thereafter in private practice, 2001 until 2008 Member of the Standards Advisory Council (SAC) of the IASB. Since July 2003 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30 June 2011

Mitglieder des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC) |
Members of the Accounting Interpretations Committee (AIC)

Vorsitzender | **Chairman**



Prof. Dr. Manfred Bolin (WP, StB), Generalsekretär des DRSC | **Secretary General of the ASCG**

Vorsitzender des RIC seit September 2007 mit einer
Bestellung bis zum 31. Juli 2010

Chairman of the AIC since September 2007,
term expires 31 Juli 2010

Betreuendes Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats |
German Accounting Standards Board Liaison Member



Jochen Pape (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer | **Category: Auditor**

In eigener Praxis tätig

Private practice

Mitglieder | **Members**



Dr. Norbert Breker (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer | **Category: Auditor**

Fachleiter Rechnungslegung und Prüfung, Institut
der Wirtschaftsprüfer e.V.
Mitglied des RIC seit Januar 2004 mit einer Bestellung
bis zum 31. Januar 2012

**Technical Director Accounting and Auditing, Institut
der Wirtschaftsprüfer e.V.**
**Member of the AIC since January 2004, term expires
31 January 2012**



Guido Fladt, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | **Category: Auditor**

Partner im Accounting Services National Office
PricewaterhouseCoopers AG
Mitglied des RIC seit 25. November 2008 mit einer
Bestellung bis zum 24. November 2012

**Partner in the Accounting Services National Office
PricewaterhouseCoopers AG**
**Member of the AIC since 25 November 2008, term
expires 24 November 2012**



Rolf Funk, Kategorie: Ersteller | **Category: Preparer**

Leiter Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG
Mitglied des RIC seit März 2004 mit einer Bestellung
bis zum 31. März 2012

Head of Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG
**Member of the AIC since March 2004, term expires
31 March 2012**



Prof. Dr. Sven Hayn (WP, CPA), Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Partner und IFRS Area Desk Leader (Zentraleuropa),
Ernst & Young AG
Mitglied des RIC seit Januar 2004 mit einer Bestellung
bis zum 31. Januar 2012

Partner and IFRS Area Desk Leader (Central Europe),
Ernst & Young AG
Member of the AIC since January 2004, term expires
31 January 2012



Dr. Heinz-Hermann Hense, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Direktor Zentralbereich Accounting and Financial
Reporting, ThyssenKrupp AG
Mitglied des RIC seit März 2004 mit einer Bestellung
bis zum 31. März 2012

Director of Accounting and Financial Reporting,
ThyssenKrupp AG
Member of the AIC since March 2004, term expires
31 March 2012



Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch, Kategorie: Hochschullehrer | Category: Academic

Westfälische Wilhelms-Universität Münster
Mitglied des RIC seit Dezember 2007 mit einer
Bestellung bis zum 31. Dezember 2011

University of Münster
Member of the AIC since December 2007, term expires
31 December 2011



Dr. Elisabeth Schmalfuß, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Leiterin Accounting and Controlling Policies,
Siemens AG
Mitglied des RIC seit Januar 2004 mit einer Bestellung
bis zum 31. Januar 2012

Head of Accounting and Controlling Policies,
Siemens AG
Member of the AIC since January 2004, term expires
31 January 2012



Dr. Dieter Truxius, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Finanzvorstand Dachser GmbH & Co. KG
Mitglied des RIC seit Dezember 2007 mit einer
Bestellung bis zum 31. Dezember 2011

Chief Financial Officer of Dachser GmbH & Co. KG
Member of the AIC since December 2007, term expires
31 December 2011

Seit dem 1. Januar 2008 ausgeschiedene Mitglieder des Rechnungslegungs Interpretations Committees |
Left AIC since 1 January 2008

Dr. Gerd Fey, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Partner im National Office (FRP)
PricewaterhouseCoopers AG
Mitglied des RIC bis zum 25. November 2008

Partner in the National Office (FRP)
PricewaterhouseCoopers AG
Member of the AIC until 25 November 2008

DRSC-Mitarbeiter | ASCG Staff

Generalsekretär | Secretary General



Prof. Dr. Manfred Bolin (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-13
bolin@drsc.de

Technical Directors | Technical Directors



Dr. Alexander Büchel (WP, RA, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-23
buechel@drsc.de



Kirsten Davids (WP)
+ 49 (30) 20 64 12-28
davids@drsc.de



Kai Haussmann (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-14
haussmann@drsc.de



Hermann Kleinmanns (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-16
kleinmanns@drsc.de

Projektmanager | Project Managers



Kati Beiersdorf
+ 49 (30) 20 64 12-27
beiersdorf@drsc.de



Dr. Nadja Jehle
+ 49 (30) 20 64 12-21
jehle@drsc.de



Dr. Mareike Kühne
+ 49 (30) 20 64 12-22
kuehne@drsc.de



Dr. Susann Pochop
+ 49 (30) 20 64 12-25
pochop@drsc.de



Dr. Thomas Schmotz
+ 49 (30) 20 64 12-20
schmotz@drsc.de



Kristina Schwedler
+ 49 (30) 20 64 12-29
schwedler@drsc.de



Dr. Holger Seidler (RA, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-12
seidler@drsc.de



Christin Semjonow
+ 49 (30) 20 64 12-17
semjonow@drsc.de



Frank Werner
+ 49 (30) 20 64 12-19
werner@drsc.de

Projektassistent | [Project Assistant](#)



Bernhard Etzel
+ 49 (30) 20 64 12-24
etzel@drsc.de

Sekretärinnen | [Secretaries](#)

Cornelia Bahrmann
+ 49 (30) 20 64 12-12
bahrmann@drsc.de



Sabine Bodenhorn
+ 49 (30) 20 64 12-18
bodenhorn@drsc.de

Seit dem 1. Januar 2008 ausgeschiedene Mitarbeiter | [Left since 1 January 2008](#)

Dr. Knut Tonne, Technical Director des DRSC bis 30. Juni 2008 | [ASCG Technical Director until 30 June 2008](#)
Dr. Martin Schmidt, Projektmanager des DRSC bis 31. Dez. 2008 | [ASCG Project Manager until 31 Dec. 2008](#)
Stephan Georg Schön, Projektassistent des DRSC bis 10. Okt. 2008 | [ASCG Project Assistant until 15 Oct. 2008](#)

Mitgliederverzeichnis | List of Members

Unternehmen | Companies

60

ABB LTD AG	Generali Deutschland Holding AG
Allianz SE	HAARMANN Partnerschaftsgesellschaft
ALTANA AG	Hannover Rückversicherung AG
Axel Springer AG	Heraeus Holding GmbH
BASF SE	HOCHTIEF AG
Bayer AG	Hypo Real Estate Holding AG
BDO Deutsche Warentreuhand AG	HypoVereinsbank AG
Bertelsmann AG	IVC Independent Valuation & Consulting AG
BHF-Bank AG	KPMG AG
BMW AG	Landesbank Baden-Württemberg
Commerzbank AG	MAN AG
Daimler AG	Merck KGaA
Deloitte & Touche GmbH	Metro AG
Deutsche Bahn AG	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
Deutsche Bank AG	Otto Group
Deutsche Beteiligungs AG	PKF Fasselt Schlage Lang und Scholz WPG
Deutsche Börse AG	PricewaterhouseCoopers AG
Deutsche Lufthansa AG	ProSiebenSat.1. Media AG
Deutsche Post AG	Robert Bosch GmbH
Deutsche Postbank AG	Rödl & Partner GmbH
Deutsche Telekom AG	RWE AG
Dr. August Oetker KG	SAP AG
Dr. Kleeberg & Partner GmbH	Siemens AG
DZ Bank AG	Software AG
E.ON AG	Susat & Partner OHG
EADS Deutschland GmbH	Talanx AG
ERGO Versicherungsgruppe AG	ThyssenKrupp AG
Ernst & Young AG	Volkswagen AG
Evonik Industries AG	Warth & Klein GmbH
Freudenberg & Co. KG	ZF Friedrichshafen AG

Natürliche Personen | Individuals

72

Prof. Dr. Dr. h. c. Jörg Baetge
 Jörg Bauer
 Andreas Becker
 Wolf Dietrich Biermann
 Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking
 Prof. Dr. Clemens Börsig
 Dr. Werner Brandt
 Dr. Dr. Herbert Brönnner
 Andreas Budich
 H.-Udo Caspers-Morf
 Georg Denoke
 Christian Dyckerhoff
 Michael Esser
 Rolf Funk
 Markus Grischek
 Dr. Stefan Gros
 Alexander Grundmann
 Patrik Halada
 Michael Heinen
 Lutz Heinrich
 Dr. Georg Heni
 Prof. Dr. Reinhard Heyd
 Dr. Alan Hippe
 Dr. Wolfgang Hofbauer
 Bernârd Ibing
 Frank Ingerfurth
 Dr. Christian Janze
 Wolfgang Kemsat
 Dr. A. Stefan Kirsten
 Dr. Werner Kleinle
 Oliver Köster
 Robert Köthner
 Matthias Kroner
 Marvin Krüssel
 Ina Küchler
 Dirk-J. Lamprecht

Marcus Lotz
 Prof. Dr. Edgar Löw
 Gerd Lützelner
 Prof. Dr. Kai-Uwe Marten
 Andreas Mayer
 Dr. Lothar Meyer
 Elmar Monzel
 Douglas Nelson
 Heinz-Joachim Neubürger
 Dr. Rudolf J. Niehus
 Prof. Dr. Stephan Paul
 Prof. Dr. Bernhard Pellens
 Prof. Dr. Helmut Perlet
 Prof. Dr. Axel Pestke
 Prof. Dr. Norbert Pfitzer
 Dr. Immo Querner
 Ingo Rahe
 Peter Rebscher
 Peter Riecken
 Hans-Christian Roth
 Dr. Manfred Schleiter
 Dr. Martin Schmidt
 Torsten Schneider-Thuadhoi
 Dr. Reinhard Schubert
 Jürgen Schulte-Laggenbeck
 Hans-Christoph Seewald
 Thomas Strobl
 Prof. Dr. Joachim Tanski
 Gerald Utikal
 Dr. Bernd W. Voss
 Prof. Dr. Claus-Peter Weber
 Dr. Wolfgang Weiler
 Jürgen Wey
 Prof. Dr. Harald Wiedmann
 Daniel Wiegand
 Prof. Dr. Jens Wüstemann

Assoziierte Mitglieder | Associate Members

11

Bundessteuerberaterkammer Körperschaft des öffentlichen Rechts
 Bundesverband der Bilanzbuchhalter und Controller e.V.
 Bundesverband deutscher Banken e.V.
 Bundesverband Öffentlicher Banken e.V.
 Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.
 Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V.

Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
 Internationaler Controller Verein e.V.
 Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.
 Verband der Certified Public Accountants in Deutschland e.V. |
[German CPA Society](#)
 Verband der Hochschullehrer für Betriebswirtschaft e.V.

Impressum | Contact Information

Der Deutsche Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC) wurde mit Gründungsvertrag vom 17./27. März 1998 errichtet. Die Eintragung in das Vereinsregister Nr. 18526 Nz des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg erfolgte am 7. September 1998.

Das DRSC ist Trägerverein des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) sowie des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC).

The Accounting Standards Committee of Germany (ASCG), a German registered association (e.V.), was established by an agreement dated 17 and 27 March 1998. It was registered in the Register of Associations of the Local Court of Berlin-Charlottenburg under the number 18526 Nz on 7 September 1998.

The ASCG is the sponsoring organisation of the German Accounting Standards Board (GASB) and the Accounting Interpretations Committee (AIC).

Herausgeber | Published by

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC)
Zimmerstraße 30
10969 Berlin
Germany

Tel. + 49 (30) 20 64 12-0
Fax + 49 (30) 20 64 12-15
E-mail info@drsc.de
Website www.drsc.de

Verantwortlich im Sinne des Presserechts | Responsible for Content

Prof. Dr. Manfred Bolin, Generalsekretär des DRSC | [Secretary General of the ASCG](#)

Projektleitung und Redaktion | Project Management and Editorial

Frank Werner, DRSC | [ASCG](#)

Gestaltung | Design

Kuhn, Kammann & Kuhn AG, Köln | [Cologne](#)

Englische Übersetzung | English Translation

Fry & Bonthron Partnerschaft, Mainz-Kastel

Fotografie | Photography

Ralf Berndt, Köln | [Cologne](#)

Haftung / Copyright | Liability / Copyright

Eine Haftung für die Richtigkeit der in dieser Broschüre veröffentlichten Inhalte kann trotz sorgfältiger Prüfung durch den Herausgeber nicht übernommen werden. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich gesetzlich zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Herausgebers. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen sowie Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

The publisher does not accept any liability for, and does not represent or endorse the accuracy or reliability of, any of the information and content contained in this report. No part of this publication may be reproduced or transmitted, unless explicitly permitted by law, in any form or for any purpose without the express permission of the publisher.

© Copyright 2009 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. Alle Rechte vorbehalten. |

© Copyright 2009 Accounting Standards Committee of Germany. All rights reserved.

Stand: 31. Januar 2009. | All information valid as at: 31 January 2009.

